

Información Financiera Trimestral

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración	2
[110000] Información general sobre estados financieros	11
[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante.....	19
[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto.....	21
[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos.....	22
[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto	24
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual.....	26
[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior	29
[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera	32
[700002] Datos informativos del estado de resultados	33
[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses.....	34
[800001] Anexo - Desglose de créditos	35
[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera	37
[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto.....	38
[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados	39
[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable.....	60
[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos	64
[800500] Notas - Lista de notas.....	65
[800600] Notas - Lista de políticas contables.....	73
[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34	74

[105000] Comentarios y Análisis de la Administración

Comentarios de la gerencia [bloque de texto]

La desaceleración económica mundial observada durante el 3T19 continúa preocupando a los inversionistas. Diversos factores contribuyeron a la volatilidad del mercado: mayores tensiones comerciales, las medidas proteccionistas de Estados Unidos hacia China y otros socios comerciales, así como las cifras económicas que apuntan a una desaceleración en el sector industrial. El deterioro económico condujo a una reducción en los rendimientos de los bonos soberanos, una depreciación de las principales divisas frente al dólar y a una caída en los índices accionarios. Sin embargo, las acciones de política monetaria implementadas ayudaron a compensar parte de la debilidad económica.

En México, la dinámica fue similar a la observada en los mercados internacionales. Las tasas de los Mbonos presentaron caídas significativas, el tipo de cambio respecto al dólar mostró una depreciación, mientras que el Índice de Precios y Cotizaciones (IPC) registró un ligero retroceso. Las cifras económicas recientes apuntan a una desaceleración y han llevado a los analistas a reducir sus estimados de crecimiento tanto para este año como el próximo. Particularmente, la inversión fija bruta continuó disminuyendo sustancialmente, teniendo un impacto directo en nuestras originaciones.

El panorama económico muestra tendencias de mejora en el próximo trimestre debido a una reactivación de la inversión pública y privada, una continua fortaleza de las exportaciones hacia Estados Unidos y una mejora en el consumo interno como resultado de los programas sociales y fuertes flujos de remesas del exterior. Además, el Banco de México inició un ciclo de recortes en la tasa de referencia, realizando dos reducciones de 25 puntos base en agosto y septiembre. La disminución de las tasas y la expectativa de recortes adicionales en el futuro deberían brindar un mayor apoyo al consumo y la inversión, mejorando las perspectivas generales de la economía nacional.

La Compañía continúa con su estrategia de deuda a largo plazo, cumpliendo sus requisitos de financiamiento para 2019. Como parte de este enfoque, durante el 3T19, la Compañía emitió dos notas senior en los mercados internacionales por un monto total de US\$ 650.0 millones, lo que nos permitirá continuar con nuestro plan de crecimiento de cartera.

A pesar de la disminución de la inversión durante todo el año, la Compañía fue capaz de reportar resultados sólidos al cerrar el trimestre con un crecimiento de los ingresos por intereses del 27.0% y un aumento de 16.2% en nuestro margen financiero, comparado con el 3T18. Los esfuerzos contra cíclicos de la Compañía se han traducido en un aumento en nuestro *backlog* en comparación con el año anterior. Sin embargo, debido a la incertidumbre con respecto a las perspectivas económicas, las originaciones en el negocio de arrendamiento no han alcanzado los volúmenes esperados. Por el contrario, el negocio de factoraje y crédito automotriz continúan reportando resultados en línea con nuestras estimaciones de crecimiento.

Continuaremos analizando nuevas oportunidades de negocio que nos ayuden a innovar con el objetivo de desarrollar el mercado de las PYMEs, mediante la incorporación de productos que puedan facilitar las necesidades actuales del mercado.

Nuestra prioridad es satisfacer las necesidades de las PYMEs, mientras generamos valor para nuestros accionistas. Por lo tanto, la Compañía continuará sus esfuerzos para fortalecer su posición y relevancia en el mercado financiero mexicano a través de nuestras diferentes líneas de negocio.

Información a revelar sobre la naturaleza del negocio [bloque de texto]

UNIFIN es la empresa líder que opera en forma independiente en el sector de arrendamiento operativo en México, como empresa no-bancaria de servicios financieros. Las principales líneas de negocio de UNIFIN son: arrendamiento operativo, factoraje y crédito automotriz y otros créditos. A través de su principal línea de negocio, el arrendamiento operativo UNIFIN otorga arrendamientos de todo tipo de maquinaria y equipo, vehículos de transporte (incluyendo automóviles, camiones, helicópteros, aviones y embarcaciones) y otros activos de diversas industrias. UNIFIN, a través de su negocio de factoraje, proporciona de sus clientes soluciones financieras y de liquidez, adquiriendo o descontando cuentas por cobrar a sus clientes o, en su caso, de los proveedores de sus clientes. La línea de crédito automotriz de UNIFIN está dedicada principalmente al otorgamiento de créditos para la adquisición de vehículos nuevos o usados.

Información a revelar sobre los objetivos de la gerencia y sus estrategias para alcanzar esos objetivos [bloque de texto]

Información a revelar sobre los recursos, riesgos y relaciones más significativos de la entidad [bloque de texto]

Resultados de las operaciones y perspectivas [bloque de texto]

Datos Relevantes del 3T19

- Los **ingresos por intereses** crecieron 27.0% a Ps. 2,851 millones en el 3T19, en comparación con Ps. 2,245 millones al cierre del 3T18.
- El **margen financiero** incrementó en 16.2% a Ps. 875 millones durante el 3T19, vs Ps. 753 millones durante el 3T18. El **margen de interés neto (“NIM”)** se expandió 40 puntos base a 7.6% en 3T19 vs. 3T18.
- Los **gastos de operación y financieros** cerraron en Ps. 284 millones en el 3T19, comparado con Ps. 130 millones en el 3T18. **OpEx** como porcentaje de ventas mejoró a 11.0% durante el trimestre vs. 12.1% en el 3T18.
- La **utilidad de operación** cerró en Ps. 591 millones vs. Ps. 623 millones en 3T18.
- En el 3T19, la **utilidad neta** alcanzó Ps. 471 millones.
- Al 30 de septiembre de 2019, la **cartera neta** alcanzó Ps. 54,024 millones, un incremento de 25.3%, comparado con el 3T18.
- El **índice de cartera vencida** al cierre del 3T19 fue de 3.9%.
- Los **activos totales** del 3T19 incrementaron en 27.9% año contra año, alcanzando Ps. 74,755 millones.
- El **costo de fondeo** del trimestre alcanzó 10.71%, lo que representó un incremento de 78 pb contra el 9.93% reportado en el 3T18, en línea con nuestras expectativas de cierre de año.
- El 3 de julio, UNIFIN cerró un **crédito quirografario sindicado** por un monto principal de US\$ 220.6 millones, con vencimiento en 2022, en el que Bladex y Nomura actuaron conjuntamente como agentes líderes estructuradores y colocadores. El préstamo se utilizó parcialmente para refinanciar un crédito sindicado anterior.
- El 12 de julio, la Compañía realizó una **oferta de notas en mercados internacionales** por un monto total de US\$450.0 millones a una tasa de interés anual de 8.375%. La fecha de vencimiento es el 27 de enero de 2028.

- El 8 de agosto, la Compañía realizó una oferta privada de notas en mercados internacionales en respuesta a una solicitud inversa por parte de un inversionista internacional, por un monto total de US\$200 millones a una tasa de interés anual de 7.0%. La fecha de vencimiento es el 12 de agosto de 2022.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital [bloque de texto]

Balance General

Cifras en Ps. millones	9M19	9M18	Var. %
Activos			
Caja y equivalentes	5,682	2,878	97.4%
Cartera total, neta	22,190	19,139	15.9%
Instrumentos financieros derivados	435	357	21.7%
Otras cuentas por cobrar	960	1,129	(15.0%)
Activos a corto plazo	29,267	23,504	24.5%
Activos disponibles para la venta	1,175	637	84.3%
Cartera total, neta	31,834	23,986	32.7%
Inmuebles, mobiliario y equipo, neto (propio)	1,190	1,010	17.8%
Propiedades de inversión	168	168	(0.3%)
Activos intangibles	138	121	14.3%
Instrumentos financieros derivados	5,491	3,811	44.1%
Impuestos diferidos	5,444	4,997	8.9%
Otras cuentas por cobrar a largo plazo	48	211	(77.2%)
Activos a largo plazo	44,313	34,305	29.2%
Total activos	74,755	58,446	27.9%
Pasivos y Capital Contable			
Préstamos bancarios	2,746	3,780	(27.4%)
Estructuras bursátiles	3,823	49	7770.8%
Bonos internacionales	248	284	(12.7%)
Proveedores	1,530	2,213	(30.9%)
Impuestos por pagar	42	289	(85.5%)
Instrumentos financieros derivados	832	684	21.7%
Otras Cuentas por pagar	1,257	1,280	(1.8%)
Pasivos a corto plazo	10,478	8,579	22.1%
Préstamos Bancarios	6,924	3,536	95.8%
Estructuras bursátiles	12,169	15,174	(19.8%)
Bonos internacionales	34,007	20,654	64.6%
Instrumentos financieros derivados	1,367	1,161	17.7%
Pasivos a largo plazo	54,467	40,525	34.4%
Total Pasivos	64,945	49,104	32.3%

UNIFIN		Consolidado		
Clave de Cotización:	UNIFIN	Trimestre:	3	Año: 2019
Capital social	2,894	2,894	0.0%	
Reserva de capital	274	274	0.0%	
Resultados de ejercicios anteriores	1,729	797	116.8%	
Resultado del ejercicio	1,397	1,356	3.1%	
Obligaciones subordinadas en circulación	4,531	4,531	(0.0%)	
Valuación de IFD's de cobertura	(1016)	(510)	99.0%	
Total capital contable	9,809	9,342	5.0%	
Total del pasivo y el capital contable	74,755	58,446	27.9%	

Anexos

Anexo 1 – Glosario de Métricas

- Margen de interés neto (NIM)** – Calculado como los U12M del margen financiero/promedio del portafolio neto
- OpEx** – Calculado como los servicios administrativos, honorarios legales y profesionales y otros gastos administrativos / ingresos por intereses
- Índice de eficiencia** – Calculado como servicios administrativos, honorarios legales y profesionales, depreciación y otros gastos administrativos / suma del margen bruto y comisiones bancarias
- Índice de cartera vencida** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total (arrendamiento, factoraje y auto) / portafolio total
- Índice de cobertura** – Calculado como la cartera vencida del portafolio total / reservas de incobrables
- ROA** – Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, calculada como utilidad neta consolidada dividida por los activos de los 12 meses anteriores. Los 9M19 calculados como utilidad neta consolidada anualizada dividida por el total de activos al 30 de septiembre de 2019.
- ROE** – Al 31 de diciembre de 2017 y 2018, calculada como utilidad neta consolidada dividida por el capital contable de los 12 meses anteriores. Los 9M19 calculados como utilidad neta consolidada anualizada dividida por el capital contable al 30 de septiembre de 2019.
- Capitalización** – Calculado como el capital contable / portafolio total neto
- Apalancamiento financiero** – Calculado como los pasivos financieros (excl. MTM) / capital contable
- Apalancamiento total** – Calculado como los pasivos totales (excl. MTM) / capital contable

Anexo 2 – Pasivos Financieros

Notas Internacionales	Monto (US. Millones)	Vencimiento	Tasa	Moneda	Calificación ² S&P/Fitch/HR
UNIFIN 2023	200	jul-22	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-
UNIFIN 2023	400	sep-23	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-
UNIFIN 2025	450	ene-25	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-

UNIFIN 2026	300	feb-26	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-
UNIFIN 2028	450	ene-28	Fija	USD ¹	BB / BB / BBB-
Total	1,800				

Bursatilización	Monto (Ps. Millones)	Vencimiento	Tasa	Moneda	Rating ³ S&P/HR
Bursa privada	2,250	jun-25	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Bursa privada	2,500	mar-25	Variable ¹	MXN	AAA ⁴
UFINCB15	646	sep-20	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UFINCB16	1,564	feb-21	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16	1,250	sep-21	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB16-2	1,250	sep-21	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17	1,500	mar-22	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-2	1,500	mar-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-3	2,500	sep-22	Variable ¹	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
UNFINCB17-4	1,000	sep-22	Fija	MXN	mxAAAS&P / HRAAA
Total	16,210				

Líneas Bancarias	Monto (Ps. millones)	Disponible
Total	9,629	6,264

¹ Excluye intereses devengados y gastos diferidos

² Calificación internacional

³ Calificación local

⁴ Calificación Fitch

Control interno [bloque de texto]

Información a revelar sobre las medidas de rendimiento fundamentales e indicadores que la gerencia utiliza para evaluar el rendimiento de la entidad con respecto a los objetivos establecidos [bloque de texto]

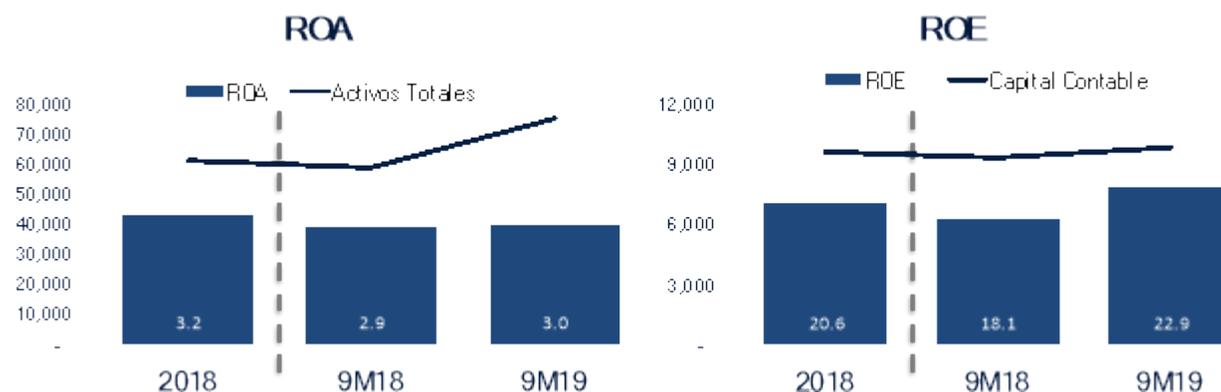
Estado de Resultados

Cifras en Ps. millones	3T19	3T18	Var.%	9M19	9M18	Var.%
------------------------	------	------	-------	------	------	-------

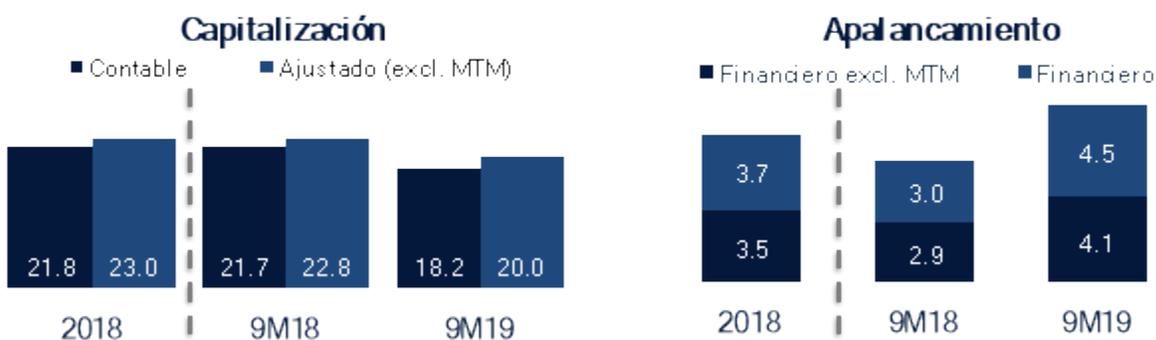
Intereses de arrendamiento	2,101	1,729	21.5%	5,913	4,741	24.7%
Intereses de crédito automotriz	135	104	29.1%	407	420	(3.0%)
Intereses de factoraje	168	77	118.2%	342	265	29.4%
Intereses de otros créditos	427	228	87.7%	813	420	93.3%
Otros	20	107	(81.0%)	387	483	(20.0%)
Ingresos por intereses	2,851	2,245	27.0%	7,862	6,329	24.2%
Gastos por intereses	1,911	1,386	37.9%	5,136	3,882	32.3%
Reservas para cuentas incobrables	65	56	17.2%	154	200	(22.7%)
Otros	0	51	(100.0%)	32	152	(79.0%)
Costos totales	1,976	1,492	32.4%	5,322	4,234	25.7%
Margen financiero ajustado	875	753	16.2%	2,540	2,095	21.2%
Gastos y comisiones bancarias	0	9	(100.0%)	17	35	(50.6%)
Intereses por inversiones	(52)	(53)	NA	(196)	(216)	NA
Pérdida (utilidad) cambiaria	5	(44)	NA	(19)	(75)	NA
Otros gastos (ingresos)	(17)	(73)	NA	(52)	(129)	NA
Depreciación de equipo propio	34	19	78.9%	92	67	37.7%
Servicios administrativos	194	120	60.9%	582	407	43.2%
Honorarios legales y profesionales	62	54	14.4%	165	146	12.7%
Otros gastos administrativos	58	98	(40.6%)	244	250	(2.5%)
Totas de gastos de operación y financieros	284	130	118.5%	833	485	71.8%
Utilidad de operación	591	623	(5.1%)	1,706	1,610	6.0%
Participación en la utilidad de asociadas	5	9	(44.7%)	24	19	30.2%
Utilidad antes de impuestos	596	632	(5.7%)	1,731	1,629	6.2%
Impuestos a la utilidad causados	179	96	86.4%	673	368	83.1%
Impuestos a la utilidad diferidos	(54)	(27)	101.7%	(339)	(95)	255.6%
Utilidad neta	471	562	(16.3%)	1,397	1,356	3.0%

Razones Financieras

Al cierre del 3T19, el **ROA** se mantuvo estable en 3.0% vs. 9M18, mientras que el **ROE** aumentó a 22.9% de 18.1% en 9M18.



El **índice de capitalización** (capital contable / portafolio neto) para el periodo representó 18.2%; mientras que el **índice de apalancamiento** fue de 4.5x (veces) al cierre del 3T19.



Resumen Operativo

En el 3T19, el **volumen de colocación total** de la Compañía terminó en Ps. 7,077 millones, una caída de 10.9%. El menor volumen de originación es principalmente una consecuencia de la desaceleración en la inversión relacionada con nuestro negocio de arrendamiento, que reportó una disminución del 28.5%. Sin embargo, los negocios de crédito automotriz y factoraje han superado las expectativas en nuestras originaciones, compensando la desaceleración general de las tendencias de arrendamiento. Las originaciones acumuladas de los 9M19 fueron Ps. 24,323 millones, una caída de 9.7% vs. 9M18.

Por Línea de Negocio

Arrendamiento	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	3,725	5,212	(28.5%)	13,233	18,912	(30.0%)
Portafolio neto (en Ps. millones)				39,377	33,404	17.9%
Prom. ponderado (meses)				38		
Número de clientes				4,543		
Ticket promedio (en Ps. millones)				8.7		
Factoraje	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	2,848	2,487	14.5%	8,868	7,115	24.6%
Portafolio neto (en Ps. millones)				2,594	2,136	21.4%
Prom. ponderado (días)				94		
Número de clientes				1,251		
Ticket promedio (en Ps. millones)				2.1		
Crédito Automotriz y Otros	3T19	3T18	Var. %	9M19	9M18	Var. %
Volumen de originación (en Ps. millones)	504	242	108.3%	2,222	904	145.8%
Portafolio neto (en Ps. millones)				12,053	7,583	58.9%
Prom. ponderado (meses)				35		
Número de clientes				1,715		
Ticket promedio (en Ps. millones)				7.0		

Por Zona Geográfica

Arrendamiento		Factoraje		Crédito Automotriz	
CDMX y área metro	60.9%	CDMX y área metro	71.3%	CDMX y área metro	93.9%
Nuevo León	8.9%	Tabasco	9.3%	Guanajuato	2.8%
Jalisco	3.7%	Nuevo León	5.3%	Querétaro	0.5%
Coahuila	2.9%	Jalisco	3.6%	Nuevo León	0.3%
Veracruz	2.8%	Veracruz	2.6%	Coahuila	0.3%
Aguascalientes	2.2%	Puebla	1.5%	Jalisco	0.3%
Otros	18.6%	Otros	6.4%	Otros	1.9%
	100.0%		100.0%		100.0%

Por Sector Económico

Arrendamiento		Factoraje		Crédito Automotriz	
Servicios	43.7%	Servicio	48.0%	Servicios	64.7%
Ind. y manufactura	32.0%	Comercio	18.8%	Transporte	30.1%
Comercio	10.3%	Industria	15.7%	Comercio	3.5%
Transporte	7.5%	Construcción	11.8%	Ind. y manufactura	1.2%
Construcción	6.5%	Transporte	5.7%	Construcción	0.5%
	100.0%		100.0%		100.0%

Por Tipo de Activo

Arrendamiento	
Transporte	30.8%
Maquinaria	30.1%
Otros	39.1%
	100.0%

[110000] Información general sobre estados financieros

Clave de cotización:	UNIFIN
Periodo cubierto por los estados financieros:	2019-01-01 al 2019-09-30
Fecha de cierre del periodo sobre el que se informa :	2019-09-30
Nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación:	UNIFIN
Descripción de la moneda de presentación :	MXN
Grado de redondeo utilizado en los estados financieros:	Miles de pesos
Consolidado:	Si
Número De Trimestre:	3
Tipo de emisora:	ICS
Explicación del cambio en el nombre de la entidad que informa u otras formas de identificación desde el final del periodo sobre el que se informa precedente:	
Descripción de la naturaleza de los estados financieros:	

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

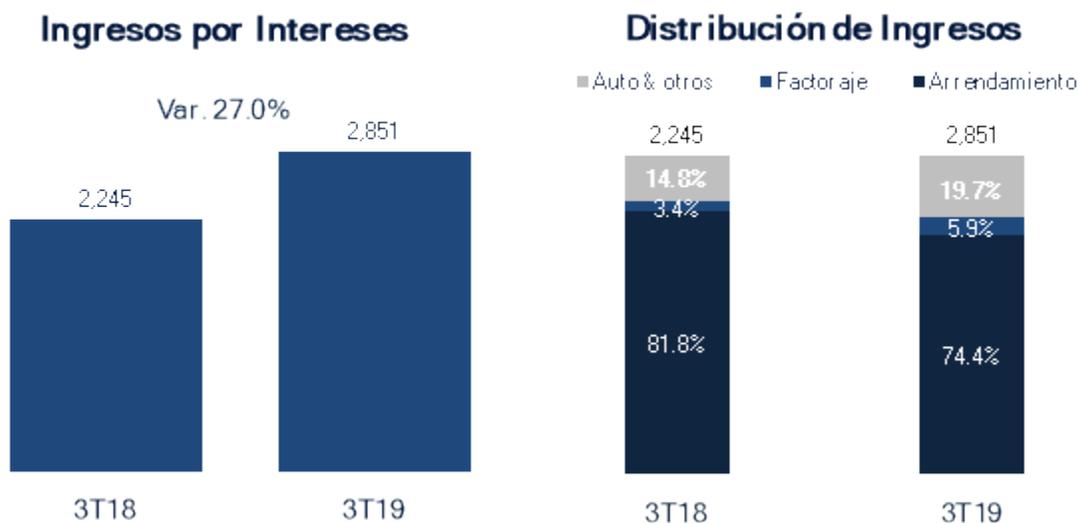
Resumen Financiero

Cifras en Ps. Millones

Indicadores Financieros	3T19	3T18	Var.%	9M19	9M18	Var.%
Ingresos por intereses	2,851	2,245	27.0%	7,862	6,329	24.2%
Intereses de arrendamiento	2,101	1,729	21.5%	5,913	4,741	24.7%
Intereses de crédito automotriz & otros	562	332	69.3%	1,220	840	45.2%
Factoraje	168	77	118.2%	342	265	29.4%
Otros	20	107	(81.0%)	387	483	(20.0%)
Gastos por intereses	1,911	1,386	37.9%	5,136	3,882	32.3%

Reservas para cuentas incobrables	65	56	17.2%	154	200	(22.7%)
Margen financiero ajustado	875	753	16.2%	2,540	2,095	21.2%
Margen financiero ajustado (% de los ingresos)	30.7%	33.5%		32.3%	33.1%	
Resultado financiero	(47)	(88)	(46.5%)	(198)	(256)	(22.7%)
Gastos de administración	314	272	15.2%	991	803	23.4%
Utilidad de operación	591	623	(5.1%)	1,706	1,610	6.0%
Margen utilidad de operación	20.7%	27.8%		21.7%	25.4%	
Utilidad antes de impuestos	596	632	(5.7%)	1,731	1,629	6.2%
Utilidad neta	471	562	(16.3%)	1,397	1,356	3.0%
Margen utilidad neta	16.5%	25.1%		17.8%	21.4%	
Indicadores Operativos						
Portafolio Total, neto				54,024	43,125	25.3%
Arrendamiento				39,377	33,404	17.9%
Factoraje				2,594	2,136	21.4%
Crédito automotriz & otros				12,053	7,583	58.9%
Índice de cartera vencida				3.9%	2.9%	
Razones Financieras						
Margen de interés neto (NIM)				7.6%	7.2%	
Índice de eficiencia				39.8%	39.2%	
ROA				3.0%	2.9%	
ROE				22.9%	18.1%	
Capitalización (capital contable/ cartera total neta)				18.2%	21.7%	
Capitalización (excl. MTM)				20.0%	22.8%	
Capital contable / activos fijos				13.1%	16.0%	
Apalancamiento financiero (excl. ABS)				4.5x	3.0x	
Apalancamiento total (excl. ABS)				5.0x	3.6x	

Estado de Resultados



En el 3T19 los **ingresos por intereses** crecieron 27.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,851 millones. Esta variación se debió principalmente al crecimiento registrado en nuestra cartera en las diferentes líneas de negocio. Los **intereses por arrendamiento** incrementaron 21.5% a Ps. 2,101 millones. Los **intereses por factoraje** incrementaron 118.2% alcanzando Ps. 168 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz y otros** crecieron 69.3% representando Ps. 562 millones en el 3T19. **Otros ingresos** representaron Ps. 20 millones, que incluyen, entre otros, la venta de los activos al final del contrato.

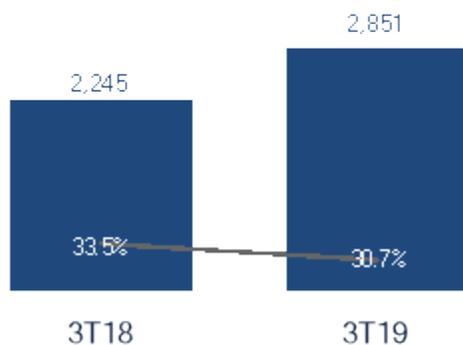
Los **gastos por intereses** incrementaron 37.9%, representando Ps. 1,911 millones, a causa del costo financiero incremental debido a las operaciones de financiamiento realizadas durante el trimestre. Durante el 3T19, el costo de fondeo fue de 10.7%.

Costo de Fondeo y Gastos por Intereses	9M19	9M18	Var.%
Costo de fondeo	10.71%	9.93%	78 bps
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			1 bps
Incremento por el volumen en la deuda			77 bps
Gasto por interés	5,136	3,882	1,254
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			16
Incremento por volumen de deuda			1,238

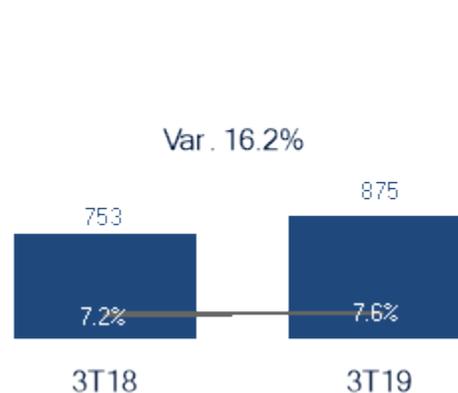
El saldo de **reservas para cuentas incobrables** correspondiente al 3T19 aumentó 17.2% a Ps. 65 millones vs Ps. 56 millones en 3T18, consistente con el crecimiento de nuestra cartera. Dichas provisiones se crean de acuerdo a nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS.

El **margen financiero** incrementó 16.2% durante el periodo, alcanzando Ps. 875 millones. La mejora está relacionada con mayores ingresos por intereses relacionados con nuestras diferentes líneas de negocio. Como resultado, el **NIM** del trimestre se expandió en 40 puntos base a 7.6% en el 3T19 vs. 3T18.

Margen Financiero como % de Ingresos por Intereses



Margen Financiero y NIM



El **resultado financiero total** consiste en comisiones y comisiones bancarias, además de ganancias relacionadas con nuestras inversiones en moneda extranjera, activos y pasivos en efectivo. El resultado financiero total terminó con un ingreso de Ps. 47 millones durante el periodo. Para más detalle, consulte la tabla que se presenta a continuación.

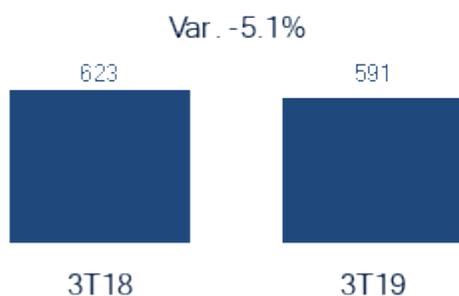
Los **gastos de administración** consisten en inversión en mercadotecnia y promoción, servicios administrativos, honorarios legales, profesionales y otros gastos administrativos; como las rentas de nuestras oficinas. Los gastos administrativos aumentaron 15.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 314 millones. Dicho incremento se debe a un aumento en la nómina vs. 3T18 (678 vs. 585 empleados). Sin embargo, el **OpEx** como porcentaje de las ventas presentó una mejora de 110 pb a 11.0% vs. 12.1% reportado en el 3T18, reflejando las eficiencias operativas en las que la Compañía ha estado trabajando durante todo el año. Para más detalle, consulte la tabla que se presenta a continuación.

Gastos	3T19	3T18	Var. %
Gastos y comisiones bancarias	0	9	NA
Intereses por inversiones	(52)	(53)	(0.9%)
Pérdida (utilidad) cambiaria	5	(44)	(NA)
Resultado financiero	(47)	(88)	NA
Servicios administrativos	194	120	60.9%
Honorarios legales y profesionales	62	54	14.4%
Otros gastos administrativos	58	98	(40.6%)
Gastos Administrativos	314	272	15.2%
Otros gastos (ingresos)	(17)	(73)	NA
Depreciación de equipo propio	34	19	78.9%
Otros Gastos	17	(54)	NA
Gastos Totales	284	130	118.5%

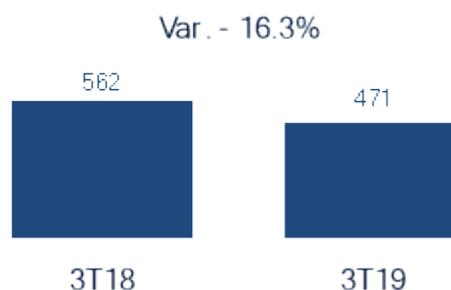
La **utilidad de operación** disminuyó en 5.1% en el 3T19 alcanzando Ps. 591 millones durante el periodo en comparación con los Ps. 623 millones del 3T18; impulsada por un aumento en los gastos por intereses de las transacciones financieras realizadas durante el trimestre.

Como resultado de lo anterior, la **utilidad neta consolidada** cerró en Ps. 471 millones, una contracción de 16.3% vs. Ps. 562 millones en el 3T18.

Utilidad de Operación

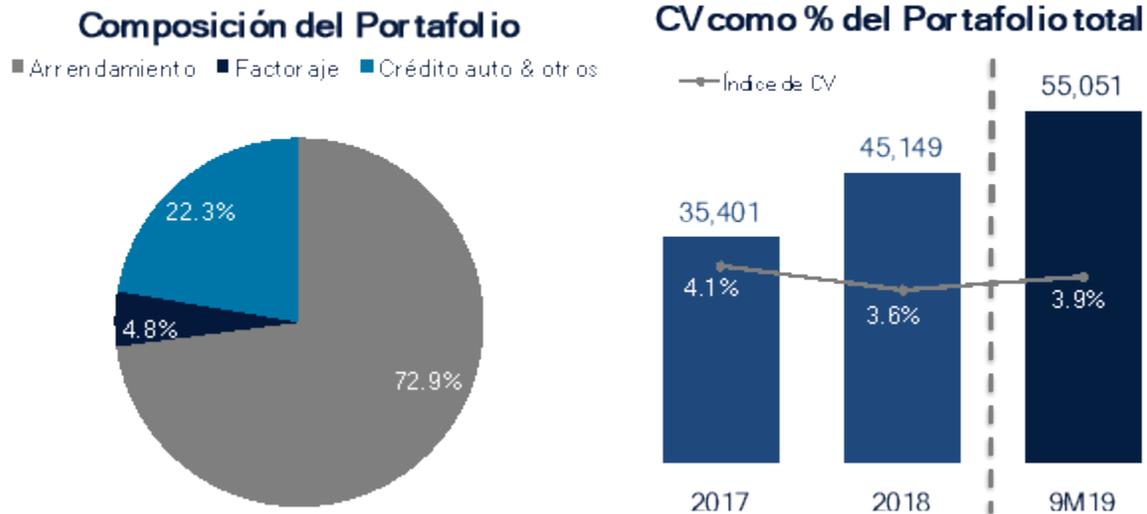


Utilidad Neta



Balance General

Activos Financieros



El **portafolio total** de la Compañía al cierre del 3T19 fue Ps. 55,051 millones, un crecimiento de 25.2% en comparación con el 3T18. El **portafolio total neto**, que incluye las estimaciones preventivas, alcanzó Ps. 54,024 millones en el 3T19, un incremento de 25.3% comparado con la cartera de Ps. 43,125 millones en el 3T18, gracias a nuevas originaciones en los últimos 12 meses.

Arrendamiento	9M19	9M18	Var. %
Portafolio neto	39,377	33,404	17.9%
Cartera vencida	1,990	1,131	75.9%
Estimación preventiva	(848)	(687)	23.3%
Factoraje	9M19	9M18	Var. %
Portafolio neto	2,594	2,136	21.4%
Cartera vencida	116	132	(12.0%)
Estimación preventiva	(116)	(132)	(12.0%)
Crédito Automotriz y Otros	9M19	9M18	Var. %
Portafolio neto	12,053	7,583	58.9%
Cartera vencida	63	29	120.6%
Estimación preventiva	(63)	(29)	120.6%
Portafolio Total	9M19	9M18	Var. %
Portafolio total neto	54,024	43,125	25.3%
Total cartera vencida	2,169	1,291	67.9%
Total estimación preventiva	(1,027)	(848)	21.1%

La **cartera vencida**, como porcentaje de la cartera de crédito total representó 3.9% en el 3T19, alcanzando Ps. 2,169 millones. Para factoraje, crédito automotriz y otros créditos, la CV comienza a

los 31 días de vencimiento y considera la cantidad total del valor presente neto, más los intereses devengados. La CV de arrendamiento comienza con 91 días de vencimiento y considera principalmente el monto total del VPN, como se muestra en la siguiente tabla.

Antigüedad de Saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito Auto y Otros	Total	% Total
0 - 30	36,664	2,594	12,053	51,311	93.2%
31 - 60	843	5	15	863	1.6%
61 - 90	728	29	6	763	1.4%
>90	1,990	82	42	2,114	3.8%
Portafolio Total	40,225	2,710	12,116	55,051	100.0%
Estimación preventiva	(848)	(116)	(63)	(1,027)	

La **estimación preventiva** para los 9M19 terminó en Ps. 1,027 millones en comparación con Ps. 848 millones en 9M18. Dichas provisiones del periodo se crean de acuerdo con nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS. Dicha metodología se basa en las pérdidas esperadas.

En cuanto a la cartera de arrendamiento, la provisión para pérdidas esperadas está determinada con base en comportamiento histórico de pago, el entorno actual y una provisión razonable de pagos futuros. El valor de recuperación de los activos arrendados con atrasos mayores a 90 días fue de Ps. 2,203 millones en 3T19. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 51.8% al 3T19, como se muestra en la siguiente tabla. Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados a aproximadamente 80% de su valor de recuperación.

% de Recuperación	Valor Recuperación Estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Castigo Potencial
100.0%	2,203	1,990	214	0
85.0%	1,873	1,990	(117)	0
70.0%	1,542	1,990	(447)	0
55.0%	1,212	1,990	(778)	0
51.8%	1,141	1,990	(848)	0
Reserva	(848)			

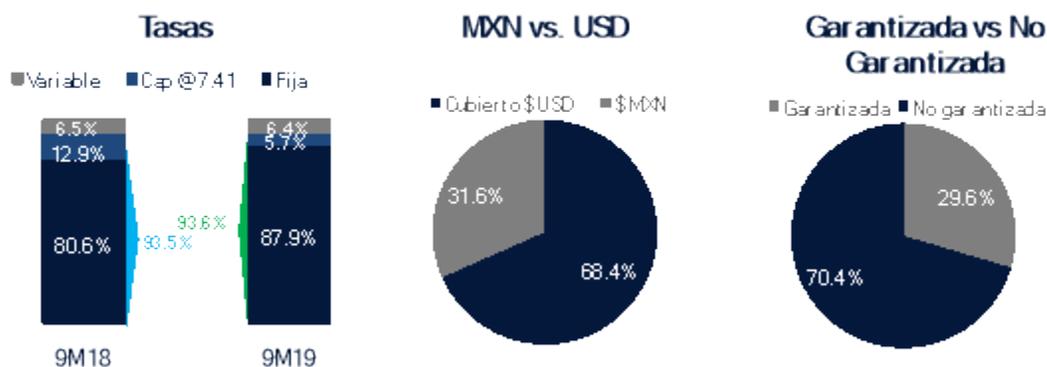
Los **activos totales** al 30 de septiembre de 2019 alcanzaron Ps. 74,755 millones, un incremento de 27.9% comparado con el mismo trimestre del año pasado, de los cuales 39.2% es activo a corto plazo y 60.8% es a largo plazo.

Pasivos Financieros

Los **pasivos financieros** al cierre de septiembre 2019 fueron de Ps. 59,917 millones, un aumento de 37.8% en comparación con Ps. 43,477 millones del 3T18, atribuido principalmente al crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 54 meses, contra 33 meses para el portafolio total.

Pasivos Financieros	3T19	% total	3T18	% total	Var.%
Notas Internacionales	34,255	57.2%	20,939	48.2%	63.6%
Bancos	9,670	16.1%	7,316	16.8%	32.2%
Bursatilizaciones	15,992	26.7%	15,223	35.0%	5.1%
Total Pasivos Financieros	59,917	100.0%	43,477	100.0%	37.8%

En el 3T19, la **deuda** a tasa fija conformó el 93.6% de la deuda total, con el 6.4% restante en tasa variable.



El **capital contable** terminó en Ps. 9,809 millones, un incremento de 5.0% comparado con Ps. 9,342 millones en el 3T18. La variación en el capital contable se explica por mayores utilidades retenidas como resultado de una mayor rentabilidad.

Seguimiento de análisis [bloque de texto]

Cobertura de Analistas

Renta Variable

Institución	Analista	e-mail
Actinver	Enrique Mendoza	emendoza@actinver.com.mx

Barclays
Credit Suisse
Scotiabank

Gilberto García
Marcelo Telles
Jason Mollin

gilberto.garcia@barclays.com
marcelo.telles@credit-suisse.com
jason.mollin@scotiabank.com

Renta Fija

Institución	Analista	e-mail
Bank of America	Nicolas Riva	nicolas.riva@bamf.com
Barclays	Carlos Rivera	carlos.rivera2@barclays.com
Credit Suisse	Jamie Nicholson	jaimenicholson@credit-suisse.com
JP. Morgan	Natalia Corfield	natalia.corfield@jpmorgan.com
Mizuho Securities	John Haugh	john.haugh@mizuhogroup.com
Scotiabank	Joe Kogan	joe.kogan@scotiabank.com

Otros Eventos Corporativos

3 de julio de 2019 – UNIFIN informó la celebración de un crédito quirografario sindicado por la cantidad principal de US\$ 220.6 millones, con vencimiento en 2022, en el que Bladex y Nomura actuaron conjuntamente como agentes líderes estructuradores y colocadores. El préstamo se utilizó parcialmente para refinanciar un crédito sindicado anterior.

12 de julio de 2019 – UNIFIN llevó a cabo exitosamente una oferta de valores de deuda en la forma de bonos (*Senior Notes 2028*) en E.U.A. y otros mercados extranjeros por un monto total de US\$450.0 millones a una tasa de interés anual de 8.375%. La fecha de vencimiento es el 27 de enero de 2028.

8 de agosto de 2019 – UNIFIN informó que, en respuesta a una petición de una solicitud inversa por parte de un inversionista internacional, la compañía llevo a cabo exitosamente una oferta de valores de deuda en la forma de bonos (*Senior Notes*) por una cantidad de US\$200 millones con una tasa de interés anual de 7.0% La fecha de vencimiento es el 12 de agosto de 2022.

18 de septiembre de 2019 – UNIFIN anunció que la calificadora Standard and Poor’s reafirmó la calificación de riesgo de la compañía “BB” en una escala global y “mxA/mxA-1” en escala nacional con perspectiva negativa, esta última relacionada con la perspectiva de calificación del soberano que también es negativa.

[210000] Estado de situación financiera, circulante/no circulante

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2017-12-31
Estado de situación financiera [sinopsis]			
Activos [sinopsis]			
Activos circulantes[sinopsis]			
Efectivo y equivalentes de efectivo	5,682,337,000	4,282,274,000	2,435,337,000
Clientes y otras cuentas por cobrar	23,584,299,000	20,124,815,000	15,575,212,000
Impuestos por recuperar	0	0	4,605,000
Otros activos financieros	0	0	0
Inventarios	0	0	0
Activos biológicos	0	0	0
Otros activos no financieros	0	0	411,888,000
Total activos circulantes distintos de los activos no circulantes o grupo de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	29,266,636,000	24,407,089,000	18,427,042,000
Activos mantenidos para la venta	0	0	0
Total de activos circulantes	29,266,636,000	24,407,089,000	18,427,042,000
Activos no circulantes [sinopsis]			
Clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	31,833,939,000	24,717,957,000	19,201,240,000
Impuestos por recuperar no circulantes	0	0	0
Inventarios no circulantes	0	0	0
Activos biológicos no circulantes	0	0	0
Otros activos financieros no circulantes	5,490,573,000	4,761,375,000	4,300,487,000
Inversiones registradas por método de participación	0	0	0
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0
Propiedades, planta y equipo	1,189,992,000	896,409,000	860,123,000
Propiedades de inversión	167,835,000	168,300,000	168,725,000
Activos por derechos de uso	0	0	0
Crédito mercantil	0	0	0
Activos intangibles distintos al crédito mercantil	138,415,000	121,107,000	77,827,000
Activos por impuestos diferidos	5,444,059,000	4,980,118,000	3,916,794,000
Otros activos no financieros no circulantes	1,223,125,000	906,413,000	640,298,000
Total de activos no circulantes	45,487,938,000	36,551,679,000	29,165,494,000
Total de activos	74,754,574,000	60,958,768,000	47,592,536,000
Capital Contable y Pasivos [sinopsis]			
Pasivos [sinopsis]			
Pasivos Circulantes [sinopsis]			
Proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,529,609,000	1,320,033,000	1,077,062,000
Impuestos por pagar a corto plazo	42,051,000	190,645,000	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	6,816,822,000	11,316,016,000	5,345,433,000
Pasivos por arrendamientos a corto plazo	0	0	0
Otros pasivos no financieros a corto plazo	2,089,405,000	69,872,000	0
Provisiones circulantes [sinopsis]			
Provisiones por beneficios a los empleados a corto plazo	0	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0
Total provisiones circulantes	0	0	0
Total de pasivos circulantes distintos de los pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	10,477,887,000	12,896,566,000	6,422,495,000
Pasivos atribuibles a activos mantenidos para la venta	0	0	0
Total de pasivos circulantes	10,477,887,000	12,896,566,000	6,422,495,000
Pasivos a largo plazo [sinopsis]			
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0	0
Impuestos por pagar a largo plazo	0	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2017-12-31
Otros pasivos financieros a largo plazo	53,099,965,000	38,436,752,000	36,290,016,000
Pasivos por arrendamientos a largo plazo	0	0	0
Otros pasivos no financieros a largo plazo	1,367,224,000	0	9,611,000
Provisiones a largo plazo [sinopsis]			
Provisiones por beneficios a los empleados a Largo plazo	0	0	0
Otras provisiones a largo plazo	0	0	0
Total provisiones a largo plazo	0	0	0
Pasivo por impuestos diferidos	0	0	0
Total de pasivos a Largo plazo	54,467,189,000	38,436,752,000	36,299,627,000
Total pasivos	64,945,076,000	51,333,318,000	42,722,122,000
Capital Contable [sinopsis]			
Capital social	5,489,104,000	5,489,104,000	958,242,000
Prima en emisión de acciones	1,935,900,000	1,935,900,000	1,935,900,000
Acciones en tesorería	0	0	0
Utilidades acumuladas	3,397,444,000	2,743,148,000	1,344,920,000
Otros resultados integrales acumulados	(1,015,627,000)	(545,379,000)	631,352,000
Total de la participación controladora	9,806,821,000	9,622,773,000	4,870,414,000
Participación no controladora	2,677,000	2,677,000	0
Total de capital contable	9,809,498,000	9,625,450,000	4,870,414,000
Total de capital contable y pasivos	74,754,574,000	60,958,768,000	47,592,536,000

[310000] Estado de resultados, resultado del periodo, por función de gasto

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Resultado de periodo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) [sinopsis]				
Ingresos	7,861,612,000	6,328,772,000	2,850,898,000	2,244,870,000
Costo de ventas	5,321,962,000	4,233,630,000	1,976,039,000	1,491,961,000
Utilidad bruta	2,539,650,000	2,095,142,000	874,859,000	752,909,000
Gastos de venta	0	0	0	0
Gastos de administración	1,082,830,000	869,766,000	347,790,000	291,383,000
Otros ingresos	51,506,000	128,714,000	16,729,000	73,300,000
Otros gastos	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) de operación	1,508,326,000	1,354,090,000	543,798,000	534,826,000
Ingresos financieros	215,111,000	290,857,000	52,474,000	97,348,000
Gastos financieros	17,212,000	34,872,000	5,290,000	9,208,000
Participación en la utilidad (pérdida) de asociadas y negocios conjuntos	24,334,000	18,049,000	4,814,000	8,705,000
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	1,730,559,000	1,628,124,000	595,796,000	631,671,000
Impuestos a la utilidad	333,821,000	272,301,000	125,117,000	69,283,000
Utilidad (pérdida) de operaciones continuas	1,396,738,000	1,355,823,000	470,679,000	562,388,000
Utilidad (pérdida) de operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Utilidad (pérdida) neta	1,396,738,000	1,355,823,000	470,679,000	562,388,000
Utilidad (pérdida), atribuible a [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	1,396,738,000	1,353,146,000	470,679,000	562,388,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación no controladora	0	2,677,000	0	0
Utilidad por acción [bloque de texto]				
Utilidad por acción [sinopsis]				
Utilidad por acción [partidas]				
Utilidad por acción básica [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones continuas	4.25	3.89	1.43	1.62
Utilidad (pérdida) básica por acción en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción	4.25	3.89	1.43	1.62
Utilidad por acción diluida [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones continuas	4.25	3.89	1.43	1.62
Utilidad (pérdida) básica por acción diluida en operaciones discontinuadas	0	0	0	0
Total utilidad (pérdida) básica por acción diluida	4.25	3.89	1.43	1.62

[410000] Estado del resultado integral, componentes ORI presentados netos de impuestos

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Estado del resultado integral [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) neta	1,396,738,000	1,355,823,000	470,679,000	562,388,000
Otro resultado integral [sinopsis]				
Componentes de otro resultado integral que no se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) de inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por revaluación	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) por nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, cambio en el valor razonable de pasivos financieros atribuible a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	0	0	0	0
Otro resultado integral, neto de impuestos, utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que no se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Componentes de otro resultado integral que se reclasificarán a resultados, neto de impuestos [sinopsis]				
Efecto por conversión [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) de efecto por conversión, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Efecto por conversión, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros disponibles para la venta [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	(470,248,000)	(1,141,621,000)	(158,890,000)	(1,698,513,000)
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neta de impuestos	0	0	0	0
Cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta, neto de impuestos	(470,248,000)	(1,141,621,000)	(158,890,000)	(1,698,513,000)
Coberturas de flujos de efectivo [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de la utilidad (pérdida) por coberturas de flujos de efectivo, neta de impuestos	0	0	0	0
Importes eliminados del capital incluidos en el valor contable de activos (pasivos) no financieros que se hayan adquirido o incurrido mediante una transacción prevista de cobertura altamente probable, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de flujos de efectivo, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación por coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor temporal de las opciones, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor temporal de las opciones, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de contratos a futuro [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de contratos a futuro, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Cambios en el valor de contratos a futuro, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) por cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neta de impuestos	0	0	0	0
Reclasificación de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera, neto de impuestos	0	0	0	0
Activos financieros a valor razonable a través del ORI [sinopsis]				
Utilidad (pérdida) en activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Ajustes por reclasificación de activos financieros a valor razonable a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
Monto del capital eliminado o ajustado contra el valor razonable de activos financieros reclasificados a través del ORI, neto de impuestos	0	0	0	0
ORI, neto de impuestos, de activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0	0
Participación de otro resultado integral de asociadas y negocios conjuntos que se reclasificará a resultados, neto de impuestos	0	0	0	0
Total otro resultado integral que se reclasificará al resultado del periodo, neto de impuestos	(470,248,000)	(1,141,621,000)	(158,890,000)	(1,698,513,000)
Total otro resultado integral	(470,248,000)	(1,141,621,000)	(158,890,000)	(1,698,513,000)
Resultado integral total	926,490,000	214,202,000	311,789,000	(1,136,125,000)
Resultado integral atribuible a [sinopsis]				
Resultado integral atribuible a la participación controladora	926,490,000	214,202,000	311,789,000	(1,136,125,000)
Resultado integral atribuible a la participación no controladora	0	0	0	0

[520000] Estado de flujos de efectivo, método indirecto

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30
Estado de flujos de efectivo [sinopsis]		
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación [sinopsis]		
Utilidad (pérdida) neta	1,396,738,000	1,355,823,000
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) [sinopsis]		
+ Operaciones discontinuas	0	0
+ Impuestos a la utilidad	333,821,000	272,701,000
+ (-) Ingresos y gastos financieros, neto	52,904,000	(93,320,000)
+ Gastos de depreciación y amortización	92,136,000	66,128,000
+ Deterioro de valor (reversiones de pérdidas por deterioro de valor) reconocidas en el resultado del periodo	154,268,000	199,695,000
+ Provisiones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) de moneda extranjera no realizadas	(18,656,000)	(124,763,000)
+ Pagos basados en acciones	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) del valor razonable	0	0
- Utilidades no distribuidas de asociadas	0	0
+ (-) Pérdida (utilidad) por la disposición de activos no circulantes	0	0
+ Participación en asociadas y negocios conjuntos	0	0
+ (-) Disminuciones (incrementos) en los inventarios	0	0
+ (-) Disminución (incremento) de clientes	(10,575,466,000)	(9,165,992,000)
+ (-) Disminuciones (incrementos) en otras cuentas por cobrar derivadas de las actividades de operación	(729,198,000)	489,173,000
+ (-) Incremento (disminución) de proveedores	(487,602,000)	298,530,000
+ (-) Incrementos (disminuciones) en otras cuentas por pagar derivadas de las actividades de operación	0	0
+ Otras partidas distintas al efectivo	0	0
+ Otros ajustes para los que los efectos sobre el efectivo son flujos de efectivo de inversión o financiamiento	0	0
+ Ajuste lineal de ingresos por arrendamientos	0	0
+ Amortización de comisiones por arrendamiento	0	0
+ Ajuste por valor de las propiedades	0	0
+ (-) Otros ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	0	0
+ (-) Total ajustes para conciliar la utilidad (pérdida)	(11,177,793,000)	(8,057,848,000)
Flujos de efectivo netos procedentes (utilizados en) operaciones	(9,781,055,000)	(6,702,025,000)
- Dividendos pagados	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses recibidos	0	0
+ (-) Impuestos a las utilidades reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación	(9,781,055,000)	(6,702,025,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión [sinopsis]		
+ Flujos de efectivo procedentes de la pérdida de control de subsidiarias u otros negocios	0	0
- Flujos de efectivo utilizados para obtener el control de subsidiarias u otros negocios	0	0
+ Otros cobros por la venta de capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
- Otros pagos para adquirir capital o instrumentos de deuda de otras entidades	0	0
+ Otros cobros por la venta de participaciones en negocios conjuntos	0	0
- Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos	0	0
+ Importes procedentes de la venta de propiedades, planta y equipo	0	0
- Compras de propiedades, planta y equipo	0	0
+ Importes procedentes de ventas de activos intangibles	0	0
- Compras de activos intangibles	0	0
+ Recursos por ventas de otros activos a largo plazo	0	0
- Compras de otros activos a largo plazo	0	0

Concepto	Acumulado Año Actual	Acumulado Año Anterior
	2019-01-01 - 2019-09-30	2018-01-01 - 2018-09-30
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Anticipos de efectivo y préstamos concedidos a terceros	3,066,836,000	3,180,575,000
+ Cobros procedentes del reembolso de anticipos y préstamos concedidos a terceros	0	0
- Pagos derivados de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Cobros procedentes de contratos de futuro, a término, de opciones y de permuta financiera	0	0
+ Dividendos recibidos	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ Intereses cobrados	0	0
+ (-) Impuestos a la utilidad reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión	(3,066,836,000)	(3,180,575,000)
Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento[sinopsis]		
+ Importes procedentes por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
- Pagos por cambios en las participaciones en la propiedad en subsidiarias que no dan lugar a la pérdida de control	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de acciones	0	0
+ Importes procedentes de la emisión de otros instrumentos de capital	0	4,531,330,000
- Pagos por adquirir o rescatar las acciones de la entidad	0	0
- Pagos por otras aportaciones en el capital	0	0
+ Importes procedentes de préstamos	14,247,954,000	5,794,289,000
- Reembolsos de préstamos	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos financieros	0	0
- Pagos de pasivos por arrendamientos	0	0
+ Importes procedentes de subvenciones del gobierno	0	0
- Dividendos pagados	0	0
- Intereses pagados	0	0
+ (-) Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados)	0	0
+ (-) Otras entradas (salidas) de efectivo	0	0
Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiamiento	14,247,954,000	10,325,619,000
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio	1,400,063,000	443,019,000
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo [sinopsis]		
Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo	0	0
Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes de efectivo	1,400,063,000	443,019,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al principio del periodo	4,282,274,000	2,435,337,000
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	5,682,337,000	2,878,356,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Actual

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	5,489,104,000	1,935,900,000	0	2,743,148,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,396,738,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,396,738,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	331,644,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	(410,798,000)	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	654,296,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	5,489,104,000	1,935,900,000	0	3,397,444,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	(545,379,000)	(545,379,000)	9,622,773,000	2,677,000	9,625,450,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,396,738,000	0	1,396,738,000
Otro resultado integral	0	0	0	(470,248,000)	(470,248,000)	(470,248,000)	0	(470,248,000)
Resultado integral total	0	0	0	(470,248,000)	(470,248,000)	926,490,000	0	926,490,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	331,644,000	0	331,644,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	(410,798,000)	0	(410,798,000)
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(470,248,000)	(470,248,000)	184,048,000	0	184,048,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(1,015,627,000)	(1,015,627,000)	9,806,821,000	2,677,000	9,809,498,000

[610000] Estado de cambios en el capital contable - Acumulado Anterior

Hoja 1 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Capital social [miembro]	Prima en emisión de acciones [miembro]	Acciones en tesorería [miembro]	Utilidades acumuladas [miembro]	Superávit de revaluación [miembro]	Efecto por conversión [miembro]	Coberturas de flujos de efectivo [miembro]	Utilidad (pérdida) en instrumentos de cobertura que cubren inversiones en instrumentos de capital [miembro]	Variación en el valor temporal de las opciones [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	958,242,000	1,935,900,000	0	1,344,920,000	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	1,353,146,000	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	1,353,146,000	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	352,800,000	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	4,531,330,000	0	0	78,850,000	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	4,531,330,000	0	0	1,079,196,000	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	5,489,572,000	1,935,900,000	0	2,424,116,000	0	0	0	0	0

Hoja 2 de 3	Componentes del capital contable [eje]								
	Variación en el valor de contratos a futuro [miembro]	Variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera [miembro]	Ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI [miembro]	Utilidad (pérdida) por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta [miembro]	Pagos basados en acciones [miembro]	Nuevas mediciones de planes de beneficios definidos [miembro]	Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital contable relativos a activos no corrientes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta [miembro]	Utilidad (pérdida) por inversiones en instrumentos de capital	Reserva para cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]									
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Cambios en el capital contable [sinopsis]									
Resultado integral [sinopsis]									
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otro resultado integral	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado integral total	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Capital contable al final del periodo	0	0	0	0	0	0	0	0	0

Hoja 3 de 3	Componentes del capital contable [eje]							
	Reserva para catástrofes [miembro]	Reserva para estabilización [miembro]	Reserva de componentes de participación discrecional [miembro]	Otros resultados integrales [miembro]	Otros resultados integrales acumulados [miembro]	Capital contable de la participación controladora [miembro]	Participación no controladora [miembro]	Capital contable [miembro]
Estado de cambios en el capital contable [partidas]								
Capital contable al comienzo del periodo	0	0	0	631,352,000	631,352,000	4,870,414,000	0	4,870,414,000
Cambios en el capital contable [sinopsis]								
Resultado integral [sinopsis]								
Utilidad (pérdida) neta	0	0	0	0	0	1,353,146,000	2,677,000	1,355,823,000
Otro resultado integral	0	0	0	(1,141,621,000)	(1,141,621,000)	(1,141,621,000)	0	(1,141,621,000)
Resultado integral total	0	0	0	(1,141,621,000)	(1,141,621,000)	211,525,000	2,677,000	214,202,000
Aumento de capital social	0	0	0	0	0	0	0	0
Dividendos decretados	0	0	0	0	0	352,800,000	0	352,800,000
Incrementos por otras aportaciones de los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Disminución por otras distribuciones a los propietarios	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por otros cambios	0	0	0	0	0	4,610,180,000	0	4,610,180,000
Incrementos (disminuciones) por transacciones con acciones propias	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por cambios en la participación en subsidiarias que no dan lugar a pérdida de control	0	0	0	0	0	0	0	0
Incrementos (disminuciones) por transacciones con pagos basados en acciones	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cobertura de flujos de efectivo y se incluyen en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor temporal de las opciones y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambio en el valor de los contratos a futuro y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe eliminado de reserva de cambios en el valor de márgenes con base en moneda extranjera y se incluye en el costo inicial o en otro valor en libros del activo no financiero (pasivo) o compromiso en firme para el que se aplica la contabilidad de cobertura del valor razonable	0	0	0	0	0	0	0	0
Total incremento (disminución) en el capital contable	0	0	0	(1,141,621,000)	(1,141,621,000)	4,468,905,000	2,677,000	4,471,582,000
Capital contable al final del periodo	0	0	0	(510,269,000)	(510,269,000)	9,339,319,000	2,677,000	9,341,996,000

[700000] Datos informativos del Estado de situación financiera

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2017-12-31
Datos informativos del estado de situación financiera [sinopsis]			
Capital social nominal	5,489,104,000	5,489,104,000	957,774,000
Capital social por actualización	0	0	0
Fondos para pensiones y prima de antigüedad	0	0	0
Numero de funcionarios	0	0	0
Numero de empleados	0	0	0
Numero de obreros	0	0	0
Numero de acciones en circulación	345,300,000	345,300,000	352,800,000
Numero de acciones recompradas	0	0	0
Efectivo restringido	0	0	0
Deuda de asociadas garantizada	0	0	0

[700002] Datos informativos del estado de resultados

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Datos informativos del estado de resultados [sinopsis]				
Depreciación y amortización operativa	92,136,000	66,888,000	34,145,000	19,087,000

[700003] Datos informativos- Estado de resultados 12 meses

Concepto	Año Actual 2018-10-01 - 2019-09-30	Año Anterior 2017-10-01 - 2018-09-30
Datos informativos - Estado de resultados 12 meses [sinopsis]		
Ingresos	10,297,223,000	9,012,345,000
Utilidad (pérdida) de operación	1,883,654,000	1,822,493,000
Utilidad (pérdida) neta	201,907,600	1,734,920,000
Utilidad (pérdida) atribuible a la participación controladora	41,854,000	27,467,000
Depreciación y amortización operativa	103,717,000	87,822,000

[800001] Anexo - Desglose de créditos

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]										
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]				
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]				
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]
Bancarios [sinopsis]															
Comercio exterior (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Con garantía (bancarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Banca comercial															
ResponsAbility 1	SI	2019-06-28	2020-06-28	LIBOR / 4.50	0	0	0	0	0	0	165,000	0	29,521,000	0	0
ResponsAbility2	SI	2019-06-28	2020-06-28	LIBOR / 4.50	0	0	0	0	0	0	331,000	0	78,723,000	0	0
ResponsAbility3	SI	2019-06-28	2020-06-28	LIBOR / 4.50	0	0	0	0	0	0	441,000	0	59,042,000	0	0
ResponsAbility4	SI	2019-06-28	2020-06-28	LIBOR / 4.50	0	0	0	0	0	0	1,267,000	0	226,329,000	0	0
Bladex	SI	2017-12-11	2020-12-11	LIBOR / 4.50	0	0	0	0	0	0	25,582,000	0	4,339,543,000	0	0
Barclays 83 MDD	SI	2018-08-07	2021-08-09	LIBOR / 3.75	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1,338,294,000	0
BANAMEX USD	NO	2018-01-09	2019-01-17	LIBOR / 4.00	0	0	0	0	0	0	2,077,000	393,616,000	0	0	0
Bancomext	NO	2014-03-12	2019-07-05	TIIE28 / 2.75 - 2.45 - 2.00 - 1.75	3,346,000	345,033,000	407,219,000	0	0	0	0	0	0	0	0
NAFINSA	NO	2019-01-23	2019-07-05	TIIE 28 / 2.60	7,241,000	1,600,000,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ScotiaBank	NO	2018-11-28	2024-11-29	TIIE28 / 3.00 - 2.50	2,622,000	305,086,000	343,219,000	0	0	0	0	0	0	0	0
BAJIO	NO	2019-06-12	2022-06-12	TIIE28 / 3.00	879,000	58,333,000	102,083,000	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					14,088,000	2,308,452,000	852,521,000	0	0	0	29,863,000	393,616,000	4,733,158,000	1,338,294,000	0
Otros bancarios															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total bancarios															
TOTAL					14,088,000	2,308,452,000	852,521,000	0	0	0	29,863,000	393,616,000	4,733,158,000	1,338,294,000	0
Bursátiles y colocaciones privadas [sinopsis]															
Bursátiles listadas en bolsa (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bursátiles listadas en bolsa (con garantía)															
UFINCB15	NO	2016-12-02	2021-09-28	TIIE + 1.60	2,932,000	638,621,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0
UFINCB16	NO	2016-02-08	2021-02-16	TIIE + 1.80	5,657,000	1,250,000,000	289,711,000	0	0	0	0	0	0	0	0
UNIFCB16	NO	2017-09-15	2022-09-23	TIIE + 2.20	674,000	568,182,000	667,112,000	0	0	0	0	0	0	0	0
UNFINCB 16-2	NO	2017-09-15	2022-09-23	0.0947	658,000	568,182,000	656,477,000	0	0	0	0	0	0	0	0
UFINCB17	NO	2017-04-28	2022-03-28	TIIE + 2.10	8,792,000	375,000,000	750,000,000	342,266,000	0	0	0	0	0	0	0
UFINCB17-2	NO	2017-04-28	2022-03-28	0.0962	8,017,000	375,000,000	750,000,000	360,330,000	0	0	0	0	0	0	0
UFINCB17-3	NO	2017-08-28	2022-09-28	TIIE + 2.10	5,046,000	0	1,250,000,000	1,240,065,000	0	0	0	0	0	0	0
UNFINCB17-4	NO	2017-08-28	2022-09-28	0.0938	1,824,000	0	500,000,000	491,013,000	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					33,600,000	3,774,985,000	4,863,300,000	2,433,674,000	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (quirografarios)															
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Colocaciones privadas (con garantía)															
ESTRUCTURA PRIVADA	NO	2015-03-18	2023-03-18	TIIE + 2.20	6,675,000	0	156,250,000	625,000,000	625,000,000	1,013,653,000	0	0	0	0	0
Santander Est Privada	NO	2019-04-12	2019-04-11	TIIE + 2.20	7,257,000	0	260,417,000	625,000,000	625,000,000	942,080,000	0	0	0	0	0
TOTAL					13,932,000	0	416,667,000	1,250,000,000	1,250,000,000	1,955,733,000	0	0	0	0	0
Total bursátiles listados en bolsa y colocaciones privadas															

Institución [eje]	Institución Extranjera (Si/No)	Fecha de firma/contrato	Fecha de vencimiento	Tasa de interés y/o sobretasa	Denominación [eje]											
					Moneda nacional [miembro]						Moneda extranjera [miembro]					
					Intervalo de tiempo [eje]						Intervalo de tiempo [eje]					
					Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]	Año actual [miembro]	Hasta 1 año [miembro]	Hasta 2 años [miembro]	Hasta 3 años [miembro]	Hasta 4 años [miembro]	Hasta 5 años o más [miembro]
TOTAL					47,532,000	3,774,985,000	5,279,967,000	3,683,674,000	1,250,000,000	1,955,733,000	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
Unifin Bono 400 MDD	SI	2016-09-26	2023-09-27	0.0725	0	0	0	0	0	0	4,756,000	0	0	0	7,376,246,000	0
Unifin Bono 450 MDD	SI	2018-06-25	2025-01-15	0.07	0	0	0	0	0	0	184,261,000	0	0	0	0	8,360,017,000
Unifin Bono 300 MDD	SI	2018-02-09	2026-02-12	0.07375	0	0	0	0	0	0	59,269,000	0	0	0	0	5,742,610,000
Unifin Bono 200 MDD	SI	2019-08-09	2022-08-09	0.07	0	0	0	0	0	0	0	0	0	3,854,198,000	0	0
Unifin Bono 450 MDD 2028	SI	2019-07-18	2028-07-18	0.08375	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	8,673,547,000
TOTAL					0	0	0	0	0	0	248,286,000	0	0	3,854,198,000	7,376,246,000	22,776,174,000
Total otros pasivos circulantes y no circulantes con costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	248,286,000	0	0	3,854,198,000	7,376,246,000	22,776,174,000
Proveedores [sinopsis]																
Proveedores																
Varios	NO	2019-10-31	2019-10-31		1,529,609,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL					1,529,609,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total proveedores																
TOTAL					1,529,609,000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo [sinopsis]																
Otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total otros pasivos circulantes y no circulantes sin costo																
TOTAL					0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de créditos																
TOTAL					1,591,229,000	6,083,437,000	6,132,488,000	3,683,674,000	1,250,000,000	1,955,733,000	278,149,000	393,616,000	4,733,158,000	5,192,492,000	7,376,246,000	22,776,174,000

[800003] Anexo - Posición monetaria en moneda extranjera

	Monedas [eje]				Total de pesos [miembro]
	Dólares [miembro]	Dólares contravalor pesos [miembro]	Otras monedas contravalor dólares [miembro]	Otras monedas contravalor pesos [miembro]	
Posición en moneda extranjera [sinopsis]					
Activo monetario [sinopsis]					
Activo monetario circulante	147,466,000	2,902,258,000	156,000	3,359,000	2,905,617,000
Activo monetario no circulante	1,977,812,000	38,924,913,000	0	0	38,924,913,000
Total activo monetario	2,125,278,000	41,827,171,000	156,000	3,359,000	41,830,530,000
Pasivo monetario [sinopsis]					
Pasivo monetario circulante	42,529,000	837,007,000	181,000	3,892,000	840,899,000
Pasivo monetario no circulante	2,036,405,000	40,078,070,000	0	0	40,078,070,000
Total pasivo monetario	2,078,934,000	40,915,077,000	181,000	3,892,000	40,918,969,000
Monetario activo (pasivo) neto	46,344,000	912,094,000	(25,000)	(533,000)	911,561,000

[800005] Anexo - Distribución de ingresos por producto

	Tipo de ingresos [eje]			Ingresos totales [miembro]
	Ingresos nacionales [miembro]	Ingresos por exportación [miembro]	Ingresos de subsidiarias en el extranjero [miembro]	
Ingresos por Intereses				
Arrendamiento Capitalizable	5,912,596,000	0	0	5,912,596,000
Factoraje	342,458,000	0	0	342,458,000
Crédito Automotriz	407,084,000	0	0	407,084,000
Otros Créditos	812,896,000	0	0	812,896,000
Otros	386,578,000	0	0	386,578,000
TOTAL	7,861,612,000	0	0	7,861,612,000

[800007] Anexo - Instrumentos financieros derivados

Discusión de la administración sobre las políticas de uso de instrumentos financieros derivados, explicando si dichas políticas permiten que sean utilizados únicamente con fines de cobertura o con otro fines tales como negociación [bloque de texto]

1. Políticas de contratación de instrumentos financieros derivados

Los IFDs manejados por UNIFIN se encuentran regulados en la política interna denominada “Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados”, la cual fue adoptada a mediados de 2014 por todos los negocios de UNIFIN.

Entre otros lineamientos, se establecen los siguientes:

- a) La adquisición de cualquier contrato de IFD deberá estar asociada a la cobertura de una posición primaria de la Compañía, como puede ser pago de intereses a una tasa determinada, pago de moneda extranjera a un tipo de cambio, entre otras.
- b) La Compañía no podrá realizar operaciones derivadas con fines de especulación, sino únicamente con fines de cobertura salvo que el Comité de Finanzas y Planeación llegara a autorizar lo contrario, con previo aviso sobre cambios en sus operaciones con derivados.
- c) Previamente a la contratación de cualquier cobertura financiera, se deberá cotizar con al menos dos instituciones financieras de reconocido prestigio, siempre que las condiciones de mercado así lo permitan.
- d) La propuesta de contratación, extensión, renovación y cancelación de IFDs, se somete a la opinión del Comité de Finanzas y Planeación quien, con base a los elementos de juicio pertinentes, decide sobre la conveniencia de la cobertura. Una vez que se cuenta con la opinión favorable de dicho Comité, se presenta a la Dirección General para su debida aprobación.
- e) La contratación, extensión, renovación y cancelación de un IFD deberá ser ejecutada por la Dirección de Administración y Finanzas, buscando garantizar las mejores condiciones de mercado, siguiendo los lineamientos del inciso anterior.
- f) Con la ejecución de la cobertura financiera, se deberá notificar a la Dirección de Administración y Finanzas para el registro contable de conformidad con la normatividad aplicable.
- g) De manera trimestral, se reúne el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al cual se le presenta un reporte que incluye todas las operaciones realizadas durante el trimestre con IFDs
- h) Los cortes de cupón deberán de ser confirmados oportunamente por escrito con la contraparte y notificados a la Gerencia de Tesorería para la liquidación correspondiente.

2. Objetivos para celebrar operaciones con IFDs

En términos generales, los objetivos primordiales que UNIFIN persigue al celebrar operaciones con IFDs, son los siguientes:

- a) Minimizar los riesgos de las obligaciones de UNIFIN ante la volatilidad de las variables financieras y de mercado a que está expuesta.
- b) Asegurar el control efectivo del portafolio de coberturas financieras.
- c) Tener cobertura de largo plazo, principalmente de tasas de interés y tipo de cambio, en el fondeo de activos, para dar viabilidad y certidumbre a las operaciones de arrendamiento, factoraje y crédito que realiza la Compañía.

3. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura

Los instrumentos de cobertura que UNIFIN ha utilizado a esta fecha, son los siguientes:

- Contratos denominados Swaps en diversas modalidades (cross-currency, full, coupon-only) con objeto de mitigar los riesgos por fluctuaciones cambiarias peso-dólar y tasa de interés.
- Opciones Call Spread, con objeto de mitigar los riesgos por fluctuaciones cambiarias peso-dólar.
- Opciones Call TIE (CAPS), enfocadas a cubrir fluctuaciones en tasas de interés.

La administración de la Compañía define los límites (montos y parámetros) aplicables para la celebración de operaciones con IFDs de conformidad con las condiciones de mercado y el costo de cada una de ellas. Las estrategias de cobertura de riesgos financieros se incluyen dentro de las normas y/o prácticas de Gobierno Corporativo establecidas por la Administración. Como se mencionó, estas prácticas se incluyen dentro de los temas que revisan el Comité de Finanzas y Planeación y el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Todos los asuntos de análisis de IFDs son plasmados en las actas de sesiones de dicho Comité.

4. Instrumentos utilizados y estrategias de cobertura

Los mercados financieros, a través de los cuales, la Compañía realiza operaciones financieras derivadas, son conocidos como “over the counter” (“OTC”)

UNIFIN utiliza IFDs con fines de cobertura, de uso común en los mercados OTC, pudiendo ser cotizados con dos o más instituciones financieras para asegurar las mejores condiciones en la contratación. Las instituciones financieras y contrapartes con las que se contratan dichos instrumentos son de reconocido prestigio y solvencia en el mercado. Adicionalmente, la Compañía busca instituciones financieras con las que se mantiene una relación recíproca de negocios, lo cual, entre otros beneficios, permite poder balancear las posiciones de riesgo de las contrapartes.

5. Políticas para la designación de agentes de cálculo y valuación

La Compañía utiliza IFDs que son de uso común en el mercado. Por ello, UNIFIN designa como agentes de cálculo, por un lado, a las contrapartes, quienes envían periódicamente los estados de cuenta de las posturas abiertas de dichos IFDs. Por otro lado, mensualmente la Dirección de Administración y Finanzas de la Compañía es la responsable de: i) efectuar los cálculos de valor razonable de los IFDs (mejor conocido como “mark to market”); ii) de hacer los comparativos respectivos, con las instituciones financieras que fungen como contrapartes, y; iii) presentar la información necesaria, tanto a la Dirección

General, como al Comité de Finanzas y Planeación y Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, en su caso.

6. Principales condiciones o términos de los contratos

Los IFDs se documentan a través de contratos marco, los cuales contienen los lineamientos y directrices establecidos en contratos internacionales, tales como las reglas aprobadas por la International Swap and Derivates Association, Inc. (“ISDA”), sujetándose los mismos siempre a la normatividad aplicable y están debidamente formalizados por los representantes legales de UNIFIN y de las contrapartes. Dentro de otras obligaciones adicionales a la operación derivada en sí, contenidas en el contrato marco, se encuentran las siguientes:

- Entregar información financiera periódica y legal que acuerden las partes en la confirmación de las operaciones.
- Documentar y administrar los procesos judiciales y extrajudiciales a seguir, en el caso de incumplimiento de alguna de las partes.
- Cumplir con las leyes y reglamentos que le sean aplicables.
- Mantener en vigor cualquier autorización interna, gubernamental o de cualquier otra índole que fuera necesaria para el cumplimiento de sus obligaciones conforme al contrato firmado.
- Notificar inmediatamente a la contraparte, cuando se tenga conocimiento de que existe una causa de terminación anticipada.

7. Políticas de márgenes, colaterales y líneas de crédito, VAR.

Los lineamientos de márgenes, colaterales y líneas de crédito son preparados por la Dirección de Administración y Finanzas y aprobadas por el Comité de Finanzas y Planeación de la Compañía. Dichos lineamientos se encuentran incorporados en la denominada “Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados”.

Dependiendo el tipo de transacción, los IFDs pueden llevarse a cabo con colaterales, haciendo uso de líneas de crédito, o mediante el pago de las primas convenidas.

Las operaciones concertadas se apegan estrictamente a los lineamientos, términos y condiciones establecidos en los contratos marco. Adicionalmente se establecen obligaciones a cargo de la Compañía de garantizar el cumplimiento puntual y oportuno de los acuerdos alcanzados, de tal forma que, de no cumplirse con alguna obligación, la contraparte podrá exigir la contraprestación que le corresponda conforme a los términos contratados.

Con el propósito principal de mantener un nivel de exposición al riesgo dentro de los límites aprobados por el Comité de Finanzas y Planeación y Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, la Dirección de Administración y Finanzas reporta periódicamente la información de los IFDs, a la Dirección General, a los Comités señalados y al Consejo de Administración.

8. Procedimientos de control interno para administrar la exposición a los riesgos de mercado y de liquidez

En la política denominada “Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados” y su respectivo manual de procedimientos, se establecen los lineamientos referentes a la operación y administración de IFDs.

La administración integral de riesgos es realizada directamente por el Consejo de Administración de la Compañía quien, de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores vigente, es el órgano responsable de dar seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Compañía y las personas morales que ésta controle. Para la realización de esta importante actividad, el Consejo de Administración se apoya en el Comité Auditoría y Prácticas Societarias quien incluye, dentro de sus funciones, el análisis de la operación de los IFDs.

Para efectuar la medición y evaluación de los riesgos tomados en los IFDs, se cuenta con programas elaborados para el cálculo del valor en riesgo (VaR), las pruebas de “stress” bajo condiciones extremas y para monitorear la liquidez. En este último caso, se consideran los activos y pasivos financieros de la Compañía, así como los créditos otorgados por la misma.

Mensualmente se monitorean las exposiciones al riesgo, tanto de mercado como de liquidez.

9. Existencia de un tercero independiente que revise los procedimientos anteriores

UNIFIN, sus subsidiarias y asociadas tienen la obligación de contar con un auditor externo independiente que dictamine sus estados financieros anuales. En este caso, PriceWaterhouseCoopers, S.C. como parte de su proceso de auditoría externa, analiza el sistema de control interno de la Compañía y las transacciones que dieron origen a los registros contables. Consecuentemente, dentro de dicho análisis, los auditores externos revisan las operaciones con IFDs, en cuanto a la razonabilidad, tratamiento contable, exposición al riesgo y posibles contingencias en el manejo de dichas operaciones. A esta fecha, nuestros auditores externos de PriceWaterhouseCoopers, S.C. no han reportado observaciones relevantes o deficiencias que ameriten ser reveladas.

10. Información sobre la autorización del uso de derivados y si existe un Comité que lleve dicha autorización y el manejo de los riesgos por derivados

De conformidad con lo expresado en otros apartados, todas las operaciones con IFDs deben de sujetarse a los lineamientos señalados en la “Política para el manejo de riesgos a través de Instrumentos Financieros Derivados”. Como se mencionó, esta política se rige estrictamente por lineamientos establecidos por el Comité de Finanzas y Planeación, y se informa al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias y al Consejo de Administración.

La contratación, extensión, renovación y cancelación de IFDs, deben ser sometidas a la autorización inicial del Comité de Finanzas y Planeación, integrado por miembros independientes y de la alta dirección de la Compañía. Posteriormente o de manera simultánea, la autorización de la Dirección General es requerida.

Por su parte, la Dirección de Administración y Finanzas reporta periódicamente los riesgos y el manejo de IFDs tanto a la Dirección General, como al Comité Auditoría y Prácticas Societarias y al Consejo de Administración.

Descripción genérica sobre las técnicas de valuación, distinguiendo los instrumentos que sean valuados a costo o a valor razonable, así como los métodos y técnicas de valuación [bloque de texto]

1. Descripción de los métodos y técnicas de valuación con las variables de referencia relevantes y los supuestos aplicados, así como la frecuencia de la valuación.

Los instrumentos financieros derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en el balance general como activos y/o pasivos de corto y largo plazo en la fecha en que se celebra el contrato del instrumento financiero derivado y son revaluados subsecuentemente a su valor razonable. Los valores razonables de IFDs se determinan con base en precios de mercados reconocidos y, cuando no se negocian en un mercado, se determinan con base en técnicas de valuación aceptadas en el sector financiero.

El método para reconocer la utilidad o pérdida de los cambios en los valores razonables de los instrumentos financieros derivados depende de si son designados como instrumentos de cobertura, y si es así, la naturaleza de la partida que se está cubriendo. Los cambios en los IFDs con fines de negociación se reconocen en el estado de resultados. Al 30 de septiembre de 2019, los IFDs vigentes son designados en su totalidad como instrumentos de cobertura, por lo que los efectos de cambios en su valor razonable son reconocidos contablemente dentro del capital contable, en el rubro denominado “resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo”.

Cada mes se efectúan los cálculos de valor razonable, en base a los lineamientos señalados en este apartado.

2. Aclaración sobre si la valuación es hecha por un tercero independiente o es valuada interna y en qué casos se emplea una u otra valuación. Si es por un tercero, mencionar si es escrutador, vendedor o contraparte del IFD

Mensualmente la Compañía realiza una valuación interna sobre los IFDs para determinar el valor razonable de los mismos (“mark to market”). La valuación de las posiciones para determinar el valor razonable consiste en traer a valor presente, todos los flujos de la operación financiera con IFDs, utilizando las curvas de mercado en el momento del cálculo y las exposiciones al riesgo. Dependiendo del instrumento, estas curvas se basan en estimaciones efectuadas por Compañías financieras especializadas (tipo Bloomberg), en cuanto a variables de tasas de interés o tipos de cambio del peso frente al dólar.

Adicionalmente, se tiene celebrado un contrato con un tercero independiente: Valuación Operativa y Referencias de Mercado S.A. de C.V. (VALMER); empresa dedicada a proporcionar diariamente, precios actualizados para la valuación de instrumentos financieros, así como, servicios integrales de cálculo, información, análisis y riesgos, relacionados con dichos precios. VALMER se encuentra regulada y supervisada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores. VALMER mensualmente entrega a UNIFIN la valuación de cada una de las posiciones, genera escenarios de sensibilidad, evalúa eficiencias de cobertura y calcula los riesgos por incumplimiento de parte y contraparte (Debit Value Adjustment – DVA – y Credit Value Adjustment – CVA); cálculos que son integrados en el valor razonable de los IFDs.

Asimismo, las valuaciones internas se confrontan con las utilizadas por nuestras contrapartes – instituciones financieras con las que se contrató el IFD respectivo-. A esta fecha, las valuaciones internas no tienen una variación significativa con las enviadas por nuestras contrapartes.

3. Para instrumentos de cobertura, explicación del método utilizado para determinar la efectividad de la misma, mencionando el nivel de cobertura de la posición global con que se cuenta.

La relación de cobertura es evaluada desde el principio y durante todas sus fases subsecuentes de manera mensual, mediante la suma de los flujos descontados, tomando en cuenta las condiciones de mercado actuales y futuras que afectan la valuación. El objetivo es mitigar el riesgo cambiario de las obligaciones de UNIFIN al que se encuentra expuesto en el fondeo de activos, para dar viabilidad y certidumbre a las operaciones de arrendamiento, factoraje y crédito que realiza la Compañía. Asegurando el control efectivo del portafolio de coberturas financieras.

Para determinar la efectividad, se efectúan pruebas prospectivas utilizando el método de sensibilidad estresando el tipo de cambio. Se obtiene el porcentaje de cobertura que está dentro de los parámetros permitidos.

La efectividad de una cobertura se determina cuando los cambios en el valor razonable de la posición cubierta son compensados por los cambios en el valor razonable del instrumento de cobertura en un cociente que fluctuó en el rango entre el 80% y el 125% de correlación inversa.

Discusión de la administración sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender requerimientos relacionados con instrumentos financieros derivados [bloque de texto]

1. Discusión sobre las fuentes internas y externas de liquidez que pudieran ser utilizadas para atender los requerimientos relacionados con el IFD.

Los requerimientos relacionados con IFDs son atendidos tanto con fuentes internas y externas de liquidez. Dentro de las fuentes internas se encuentra la generación propia de recursos derivados de la operación y capital, las cuales han sido suficientes para cubrir los riesgos derivado de dichos instrumentos y como fuente externa, UNIFIN mantiene líneas de crédito revolvete con diversas instituciones de crédito.

Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados y en la administración de los mismos, así como contingencias y eventos conocidos o esperados por la administración que puedan afectar en los futuros reportes [bloque de texto]

1. Explicación de los cambios en la exposición a los principales riesgos identificados, su administración y contingencias que pudieran afectarse en futuros reportes

El área de Administración y Finanzas, de manera mensual, analiza todas las posiciones de riesgo existentes. Adicionalmente se efectúa un monitoreo mensual de las fluctuaciones de las principales variables financieras del mercado, utilizando la metodología del VaR y los análisis de sensibilidad para una adecuada administración integral de los riesgos.

Los IFDs contratados por UNIFIN cubren la exposición a la volatilidad en tasa de interés y tipo de cambio relacionadas con las obligaciones bancarias y bursátiles asumidas por la Compañía. Consecuentemente el valor de los IFDs podrá aumentar o disminuir en el futuro, antes de su fecha de vencimiento. Estas variaciones tienen que ver principalmente con condiciones económicas globales y locales de los mercados, eventos de políticas nacionales e internacionales, así como con situaciones de liquidez de dichos mercados.

Los instrumentos financieros derivados fueron contratados para hacerle frente a obligaciones contraídas, por lo que fueron designados como coberturas. Desde la fecha en que fueron contratados hasta las fechas en cada uno de nuestros reportes trimestrales en el ejercicio 2019 y anteriores, se han mantenido con esta intención, por lo que no tenemos alguna eventualidad de este tipo.

2. Revelación de eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente que ocasionen que difiera con el que se contrató originalmente, que lo modifique o que haya cambiado el nivel de cobertura, para lo cual requiere que la Emisora asuma nuevas obligaciones o vea afectada su liquidez.

Por el tipo de operaciones celebradas, a la fecha no se han presentado situaciones o eventualidades, tales como cambios en el valor del activo subyacente o las variables de referencia, que impliquen que los IFDs contratados por UNIFIN, difieran de la situación en que originalmente fueron concebidos, que modifiquen significativamente el esquema de los mismos o que impliquen la pérdida parcial o total de las coberturas y que, eventualmente requieran que los contratantes asuman nuevas obligaciones, compromisos o variaciones en su flujo de efectivo, de forma que pudieran ver afectada su liquidez (por ejemplo por llamadas de margen).

Los instrumentos financieros derivados fueron contratados para hacerle frente a obligaciones contraídas, por lo que fueron designados como coberturas. Desde la fecha en que fueron contratados hasta las fechas en cada uno de nuestros reportes trimestrales en el ejercicio 2019 y anteriores, se han mantenido con esta intención, por lo que no tenemos alguna eventualidad de este tipo.

3. Descripción y número de IFDs que hayan vencido durante el trimestre y aquellos cuya posición haya sido cerrada.

Durante el ejercicio, fueron cerradas tres posiciones de instrumentos derivados (Cross Currency Swaps) dos con vencimientos en 2020 y otro con vencimiento en 2021. De igual forma, se cerró una posición correspondiente a un Call Spread con vencimiento en 2021. Todos los instrumentos financieros contratados fueron designados como de cobertura o cobertura económica.

4. Descripción y número de llamadas de margen que se hayan presentado durante el trimestre.

No se presentaron llamadas de margen durante el ejercicio, debido a que el tipo de cambio es el indicador utilizado para la determinación de margen que Unifin tendría respecto a sus Contrapartes; dicho indicador se encuentra definido en 16.50 pesos por dólar (“Piso”), situación que no se presentó durante el periodo del 1° de enero al 30 de septiembre 2019, por lo que no existieron llamadas de margen que afrontar.

5. Revelación de cualquier incumplimiento que se haya presentado a los contratos respectivos.

La Compañía ha cumplido al 100% con todos los compromisos asumidos en los contratos con IFDs.

No se tiene incumplimiento relacionado con operaciones derivadas.

6. Presentar impacto en resultados o flujo de efectivo de las mencionadas operaciones en derivados.

El objetivo y naturaleza de los instrumentos financieros derivados es de cobertura o cobertura económica, por lo que no tenemos impactos en resultados por modificaciones en las mismas.

Los IFD vigentes son designados como instrumentos de cobertura, por lo que los efectos de cambios en su valor razonable son reconocidos contablemente dentro del capital contable, en el rubro denominado “resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo.”

Durante el período, no se tuvieron impactos al flujo de efectivo de la Compañía, ya que, como se menciona en el presente documento, no existieron llamadas de margen.

7. Análisis de sensibilidad y cambios en el valor razonable (derivados de negociación o de coberturas ineficientes:

Descripción del método aplicado para la determinación de las pérdidas esperadas o sensibilidad del precio de los derivados ante los cambios en las variables de referencia, incluyendo la volatilidad de dichas variables. En caso de contar con metodologías, presentar indicadores pertinentes así como una interpretación:

La metodología actual consiste en modificar cada factor de riesgo, dejando los demás factores constantes, generando una nueva valuación para cada instrumento derivado y obteniendo el valor razonable afectado.

Para el caso de Cross Currency Swaps y Call Spreads se generan cuatro escenarios del tipo de cambio:

Escenario	Tipo de Cambio
Escenario A	8%
Escenario B	4%
Escenario C	-4%
Escenario A	-8%

Para el caso de Cross Currency Swaps, Interest Rate Swaps, Call Spreads y Caps de tasa, se generan cuatro escenarios de movimiento en las curvas de tasas de forma paralela:

Escenario	Curvas
Escenario A	+50 pb
Escenario B	+25 pb
Escenario C	-25 pb
Escenario A	-50 pb

Análisis de sensibilidad para las operaciones con IFD señalando riesgos e instrumentos que originarían pérdidas.

Se muestran a continuación el valor razonable para cada instrumento de acuerdo a su escenario de sensibilidad, derivado del cambio en el factor de riesgo.

a) Cambios en el tipo de cambio:

Instrumento	Instrumento	MtM	Escenario: -4% en tipo de cambio	Escenario: -8% en tipo de cambio
SWP_4MXPUSD_230927_V1900001	CCS	\$ 414,779,979.01	\$ 319,156,645.75	\$ 223,533,312.50
SWP_4MXPUSD_230927_V1900002	CCS	\$ 309,097,872.80	\$ 237,380,752.32	\$ 165,663,631.85
SWP_4MXPUSD_230927_V1900003	CCS	\$ 418,063,371.27	\$ 322,440,543.97	\$ 226,817,716.67
SWP_4MXPUSD_230927_V1900004	CCS	\$ 259,229,581.28	\$ 199,465,314.21	\$ 139,701,047.15
SWP_4MXPUSD_230927_V1900005	CCS	\$ 258,817,576.12	\$ 199,053,309.06	\$ 139,289,042.00
SWP_4MXPUSD_250115_V1900001	CCS	-\$ 164,899,726.86	-\$ 201,074,836.51	-\$ 237,249,946.15
SWP_4MXPUSD_250115_V1900002	CCS	\$ 130,899,951.03	\$ 55,328,511.05	-\$ 20,242,928.93
SWP_4MXPUSD_250115_V1900003	CCS	\$ 87,694,387.78	\$ 37,313,427.80	-\$ 13,067,532.19
SWP_4MXPUSD_250115_V1900004	CCS	\$ 132,183,212.32	\$ 56,611,772.34	-\$ 18,959,667.65
SWP_4MXPUSD_250115_V1900005	CCS	-\$ 14,634,005.92	-\$ 36,338,011.06	-\$ 58,042,016.21
SWP_4MXPUSD_260212_V1900001	CCS	-\$ 2,269,507.16	-\$ 20,099,382.74	-\$ 37,929,258.33
SWP_4MXPUSD_260212_V1900002	CCS	-\$ 2,650,024.39	-\$ 29,394,837.76	-\$ 56,139,651.13
SWP_4MXPUSD_260212_V1900003	CCS	\$ 1,494,876.54	-\$ 34,164,874.62	-\$ 69,824,625.79
SWP_4MXPUSD_260212_V1900004	CCS	-\$ 2,574,600.75	-\$ 29,319,414.12	-\$ 56,064,227.49
SWP_4MXPUSD_250129_V1900001	CCS	-\$ 584,643.05	-\$ 18,927,653.75	-\$ 37,270,664.45
SWP_4MXPUSD_250129_V1900002	CCS	-\$ 1,169,286.10	-\$ 37,855,307.50	-\$ 74,541,328.90
SWP_4MXPUSD_250129_V1900003	CCS	-\$ 785,663.99	-\$ 37,452,506.98	-\$ 74,119,349.96
SWP_5MXPLUS_220628_V1900002	CCS	\$ 38,996,229.09	-\$ 41,686,514.71	-\$ 127,664,553.56
SWP_5MXPLUS_210809_V1900002	CCS	-\$ 113,082,175.51	-\$ 115,483,114.78	-\$ 121,442,201.30
SWP_4MXPUSD_220812_V1900001	CCS	\$ 18,651,487.34	-\$ 45,211,642.24	-\$ 109,074,771.82
SWP_4MXPUSD_280127_V1900001	CCS	-\$ 265,752,263.22	-\$ 304,885,961.62	-\$ 344,019,660.01
SWP_4MXPUSD_280127_V1900002	CCS	-\$ 265,752,263.22	-\$ 304,885,961.62	-\$ 344,019,660.01
SWP_4MXPUSD_280127_V1900003	CCS	-\$ 539,828,086.15	-\$ 618,095,482.93	-\$ 696,362,879.72
SWP_5MXPLUS_220628_V1900001	CCS	\$ 23,695,934.61	-\$ 25,219,375.40	-\$ 77,345,579.33
SWP_5MXPLUS_220628_V1900003	CCS	\$ 23,248,060.61	-\$ 25,162,967.86	-\$ 76,751,788.24
SWP_4MXPUSD_220812_V1900002	CCS	\$ 10,168,082.49	-\$ 35,448,438.64	-\$ 81,064,959.76
Total		\$ 753,038,355.97	-\$ 533,956,008.35	-\$ 1,836,192,500.78

Instrumento	Instrumento	MM	Escenario: -4% en tipo de cambio	Escenario: -8% en tipo de cambio
CSPRD_MXPUSD_250109_V1900001	CSPRD	\$ 398,501,602.93	\$ 360,274,831.45	\$ 320,853,537.20
CSPRD_MXPUSD_250115_V1900001	CSPRD	\$ 132,799,586.59	\$ 109,924,493.86	\$ 86,327,791.82
CSPRD_MXPUSD_260210_V1900001	CSPRD	\$ 21,182,880.55	\$ 8,427,553.70	-\$ 4,951,191.97
CSPRD_MXPUSD_260210_V1900002	CSPRD	\$ 31,776,477.14	\$ 12,643,486.87	-\$ 7,424,631.65
CSPRD_MXPUSD_260210_V1900003	CSPRD	\$ 42,368,636.18	\$ 16,857,982.49	-\$ 9,899,508.87
CSPRD_MXPUSD_260210_V1900004	CSPRD	\$ 31,776,477.14	\$ 12,643,486.87	-\$ 7,424,631.65
CSPRD_MXPUSD_210805_V1900002	CSPRD	\$ 142,423,338.92	\$ 113,499,727.33	\$ 85,996,033.45
CSPRD_MXPUSD_280121_V1900001	CSPRD	\$ 560,766,063.20	\$ 526,899,411.52	\$ 491,115,577.28
CSPRD_MXPUSD_280121_V1900002	CSPRD	\$ 280,383,031.60	\$ 263,449,705.76	\$ 245,557,788.64
CSPRD_MXPUSD_280121_V1900003	CSPRD	\$ 280,383,031.60	\$ 263,449,705.76	\$ 245,557,788.64
Total		\$ 1,922,361,125.85	\$ 1,688,070,385.60	\$ 1,445,708,552.88

a)Cambios en la curva de tasa:

Instrumento	Instrumento	MtM	Escenario: +50pb en la curva de tasas	Escenario: +25pb en la curva de tasas
SWP_4MXPUSD_230927_V1900001	CCS	\$ 414,779,979.01	\$ 401,241,380.79	\$ 407,928,640.09
SWP_4MXPUSD_230927_V1900002	CCS	\$ 309,097,872.80	\$ 298,957,411.94	\$ 303,966,143.42
SWP_4MXPUSD_230927_V1900003	CCS	\$ 418,063,371.27	\$ 404,494,477.37	\$ 411,196,797.44
SWP_4MXPUSD_230927_V1900004	CCS	\$ 259,229,581.28	\$ 250,765,786.28	\$ 254,946,399.02
SWP_4MXPUSD_230927_V1900005	CCS	\$ 258,817,576.12	\$ 250,357,133.86	\$ 254,536,079.14
SWP_4MXPUSD_250115_V1900001	CCS	-\$ 164,899,726.86	-\$ 165,674,054.09	-\$ 165,300,523.02
SWP_4MXPUSD_250115_V1900002	CCS	\$ 130,899,951.03	\$ 118,117,834.37	\$ 124,398,278.63
SWP_4MXPUSD_250115_V1900003	CCS	\$ 87,694,387.78	\$ 79,168,650.32	\$ 83,357,762.22
SWP_4MXPUSD_250115_V1900004	CCS	\$ 132,183,212.32	\$ 119,388,116.58	\$ 125,675,008.03
SWP_4MXPUSD_250115_V1900005	CCS	-\$ 14,634,005.92	-\$ 16,044,318.41	-\$ 15,350,435.46
SWP_4MXPUSD_260212_V1900001	CCS	-\$ 2,269,507.16	-\$ 3,949,219.18	-\$ 3,124,091.89
SWP_4MXPUSD_260212_V1900002	CCS	-\$ 2,650,024.39	-\$ 5,178,153.37	-\$ 3,936,213.45
SWP_4MXPUSD_260212_V1900003	CCS	\$ 1,494,876.54	-\$ 1,933,035.13	-\$ 248,788.69
SWP_4MXPUSD_260212_V1900004	CCS	-\$ 2,574,600.75	-\$ 5,103,585.83	-\$ 3,861,221.01
SWP_4MXPUSD_250129_V1900001	CCS	-\$ 584,643.05	-\$ 1,701,588.47	-\$ 1,152,147.50
SWP_4MXPUSD_250129_V1900002	CCS	-\$ 1,169,286.10	-\$ 3,403,176.93	-\$ 2,304,295.00
SWP_4MXPUSD_250129_V1900003	CCS	-\$ 785,663.99	-\$ 3,026,191.89	-\$ 1,924,030.30
SWP_5MXPLUS_220628_V1900002	CCS	\$ 38,996,229.09	\$ 56,743,422.85	\$ 50,639,853.86
SWP_5MXPLUS_210809_V1900002	CCS	-\$ 113,082,175.51	-\$ 97,922,582.28	-\$ 103,676,004.85
SWP_4MXPUSD_220812_V1900001	CCS	\$ 18,651,487.34	\$ 14,726,164.20	\$ 16,667,687.57
SWP_4MXPUSD_280127_V1900001	CCS	-\$ 265,752,263.22	-\$ 267,358,831.97	-\$ 266,597,047.97
SWP_4MXPUSD_280127_V1900002	CCS	-\$ 265,752,263.22	-\$ 267,358,831.97	-\$ 266,597,047.97
SWP_4MXPUSD_280127_V1900003	CCS	-\$ 539,828,086.15	-\$ 542,929,376.19	-\$ 541,461,254.17
SWP_5MXPLUS_220628_V1900001	CCS	\$ 23,695,934.61	\$ 34,458,755.09	\$ 30,756,898.99
SWP_5MXPLUS_220628_V1900003	CCS	\$ 23,248,060.61	\$ 33,900,881.84	\$ 30,236,711.91
SWP_4MXPUSD_220812_V1900002	CCS	\$ 10,168,082.49	\$ 7,388,367.10	\$ 8,763,187.83
Total		\$ 753,038,355.97	\$ 688,125,436.89	\$ 727,536,346.86

Instrumento	Instrumento	MM	Escenario: +50pb en la curva de tasas	Escenario: +25pb en la curva de tasas
SWP_1MXPTIE_220923_V1900001	IRS	-\$ 9,468,112.04	\$ 10,422,836.22	\$ 523,885.57
SWP_2TIEMXP_220328_V1900001	IRS	\$ 10,527,482.36	\$ 1,155,968.71	\$ 5,824,262.73
SWP_1MXPTIE_250621_V1900001	IRS	-\$ 50,612,162.12	-\$ 18,764,104.60	-\$ 34,571,160.42
SWP_5MXPLUS_210809_V1900002	IRS	-\$ 113,082,175.51	-\$ 97,922,582.28	-\$ 103,676,004.85
SWP_2TIEMXP_220923_V1900001	IRS	\$ 3,710,932.28	-\$ 16,151,541.56	-\$ 6,266,779.80
SWP_1MXPTIE_220923_V1900002	IRS	-\$ 3,710,932.28	\$ 16,151,541.56	\$ 6,266,779.80
SWP_1MXPTIE_220328_V1900002	IRS	-\$ 10,527,482.36	-\$ 1,155,968.71	-\$ 5,824,262.73
SWP_1MXPTIE_220328_V1900003	IRS	-\$ 12,739,249.38	-\$ 3,359,106.55	-\$ 8,031,703.03
SWP_2TIEMXP_250621_V1900001	IRS	\$ 33,827,224.07	\$ 2,116,799.24	\$ 17,855,422.94
SWP_1MXPTIE_250621_V1900002	IRS	-\$ 33,827,224.07	-\$ 2,116,799.24	-\$ 17,855,422.94
SWP_2TIEMXP_250414_V1900001	IRS	\$ 120,338,841.09	\$ 89,199,842.10	\$ 104,656,514.75
SWP_1MXPTIE_250414_V1900001	IRS	-\$ 120,338,841.09	-\$ 89,199,842.10	-\$ 104,656,514.75
SWP_2TIEMXP_250414_V1900002	IRS	\$ 120,338,841.09	\$ 89,199,842.10	\$ 104,656,514.75
Total		-\$ 65,562,857.97	-\$ 20,423,115.12	-\$ 41,098,467.98

Instrumento	Instrumento	MM	Escenario: +50pb en la curva de tasas	Escenario: +25pb en la curva de tasas
CALL_TIE28_210928_V1900001	CAP	\$ 323,122.21	\$ 752,746.77	\$ 507,744.22
CALL_TIE28_191230_V1900001	CAP	\$ 1,292,488.85	\$ 3,010,987.09	\$ 2,030,976.86
CALL_TIE28_210216_V1900001	CAP	\$ 2,574,506.93	\$ 5,256,711.11	\$ 3,763,812.06
CALL_TIE28_200911_V1900001	CAP	\$ 2,920,685.57	\$ 4,492,137.86	\$ 3,674,540.69
Total		\$ 7,110,803.57	\$ 13,512,582.83	\$ 9,977,073.83

Instrumento	Instrumento	MM	Escenario: +50pb en la curva de tasas	Escenario: +25pb en la curva de tasas
CSPRD_MXPUSD_250109_V1900001	CSPRD	\$ 398,501,602.93	\$ 383,983,429.79	\$ 390,123,219.93
CSPRD_MXPUSD_250115_V1900001	CSPRD	\$ 132,799,586.59	\$ 124,088,940.86	\$ 127,783,636.71
CSPRD_MXPUSD_260210_V1900001	CSPRD	\$ 21,182,880.55	\$ 15,180,406.56	\$ 18,043,828.09
CSPRD_MXPUSD_260210_V1900002	CSPRD	\$ 31,776,477.14	\$ 22,772,766.15	\$ 27,067,898.44
CSPRD_MXPUSD_260210_V1900003	CSPRD	\$ 42,368,636.18	\$ 30,363,688.20	\$ 36,090,531.25
CSPRD_MXPUSD_260210_V1900004	CSPRD	\$ 31,776,477.14	\$ 22,772,766.15	\$ 27,067,898.44
CSPRD_MXPUSD_210805_V1900002	CSPRD	\$ 142,423,338.92	\$ 140,697,019.49	\$ 141,563,315.82
CSPRD_MXPUSD_280121_V1900001	CSPRD	\$ 560,766,063.20	\$ 537,738,433.42	\$ 549,153,650.91
CSPRD_MXPUSD_280121_V1900002	CSPRD	\$ 280,383,031.60	\$ 268,869,216.71	\$ 274,576,825.45
CSPRD_MXPUSD_280121_V1900003	CSPRD	\$ 280,383,031.60	\$ 268,869,216.71	\$ 274,576,825.45
Total		\$ 1,922,361,125.85	\$ 1,815,335,884.03	\$ 1,866,047,630.49

Es importante mencionar que los IFD vigentes son designados como instrumentos de cobertura, por lo que los efectos de cambios en su valor razonable son reconocidos contablemente dentro del capital contable, en el rubro denominado “resultado por valuación de instrumentos de cobertura de flujos de efectivo” (no en el Estado de resultados).

Tres escenarios que en caso de que ocurran, puedan generar situaciones adversas para la emisora, identificando supuestos y parámetros empleados y considerar situaciones probables, posibles y remotas o de estrés.

Se muestran a continuación, tres escenarios considerando situaciones de riesgo para UNIFIN:

a) Escenario 1

Supuestos:

- Incremento de 50pb de forma paralela en la curva de tasas.
- Todo lo demás constante

b) Escenario 2

Supuestos:

- Depreciación del dólar contra el peso de 4%
- Todo lo demás constante

c) Escenario 3

Supuestos:

- Depreciación del dólar contra el peso de 8%
- Todo lo demás constante

Estimación del impacto en el estado de resultados y en flujo de efectivo, para cada escenario mencionado.

Se muestran a continuación, los efectos en resultados y flujos de efectivo de los tres escenarios considerando situaciones de riesgo para UNIFIN, mencionados anteriormente:

a) Escenario 1:

Hedge		Trading	
Activo			
Circulante			
Hedge	0	Trading	0
CCS	414,100	CCS	0
IRS	0	IRS	6,544
CSPRD	0	CSPRD	0
CAP	7,501	CAP	0
Total Circulante	421,604		6,544
Largo Plazo			
Hedge	0	Trading	0
CCS	2,291,057	CCS	40,419
IRS	0	IRS	0
CSPRD	2,790,720	CSPRD	0
CAP	2,898	CAP	0
Total Largo Plazo	5,084,674		40,419
Total Activo	5,506,278		
Pasivo			
Circulante			
Hedge	0	Trading	0
CCS	-769,440	CCS	-47,976
IRS	0	IRS	0
CSPRD	0	CSPRD	0
CAP	0	CAP	0
Total Circulante	-769,440		-47,976
Largo Plazo			
Hedge	0	Trading	0
CCS	-1,280,808	CCS	0
IRS	0	IRS	-8,661
CSPRD	0	CSPRD	0
CAP	0	CAP	0
Total Largo Plazo	-1,280,808		-8,661
Total Pasivo	-2,050,248		

b)Escenario 2:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs			
Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2019			
	Hedge		Trading
Activo			
Circulante			
Hedge	0	Trading	0
CCS	393,362	CCS	0
IRS	0	IRS	4,418
CSPRD	0	CSPRD	0
CAP	4,213	CAP	0
Total Circulante	397,575		4,418
Largo Plazo			
Hedge	0	Trading	
CCS	1,832,880	CCS	0
IRS	0	IRS	0
CSPRD	2,663,454	CSPRD	0
CAP	2,898	CAP	0
Total Largo Plazo	4,499,232		0
Total Activo	4,896,807		
Pasivo			
Circulante			
Hedge	0	Trading	0
CCS	-876,454	CCS	-64,730
IRS	0	IRS	0
CSPRD	0	CSPRD	0
CAP	0	CAP	0
Total Circulante	-876,454		-64,730
Largo Plazo			
Hedge	0	Trading	0
CCS	-1,703,009	CCS	-28,911
IRS	0	IRS	-38,259
CSPRD	0	CSPRD	0
CAP	0	CAP	0
Total Largo Plazo	-1,703,009		-67,170
Total Pasivo	-2,579,463		

c)Escenario 3:

Cálculo de Valor de Mercado de IFDs			
Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2019			
Hedge		Trading	
Activo			
Circulante			
Hedge	0	Trading	0
CCS	160.495	CCS	0
IRS	0	IRS	4.418
CSPRD	0	CSPRD	0
CAP	4.211	CAP	0
Total Circulante	164.708		4.418
Largo Plazo			
Hedge	0	Trading	
CCS	1.216.767	CCS	0
IRS	0	IRS	0
CSPRD	2.421.092	CSPRD	0
CAP	2.898	CAP	0
Total Largo Plazo	1.660.757		0
Total Activo	4,025,465		
Pasivo			
Circulante			
Hedge	0	Trading	0
CCS	-967.891	CCS	-82.044
IRS	0	IRS	0
CSPRD	0	CSPRD	0
CAP	0	CAP	0
Total Circulante	-967.891		-82.044
Largo Plazo			
Hedge	0	Trading	0
CCS	-2.192.521	CCS	-101.291
IRS	0	IRS	-18.259
CSPRD	0	CSPRD	0
CAP	0	CAP	0
Total Largo Plazo	-2.192.521		-141.552
Total Pasivo	-3,160,414		

En su caso, para IFD con fines de cobertura, nivel de estrés o variación en los activos subyacentes o variables de referencia bajo el cual se determinó que el análisis de sensibilidad resulta aplicable.

Niveles de estrés o variación en los activos subyacentes o variables.

Escenario	Tipo de Cambio
Escenario A	8%
Escenario B	4%
Escenario C	-4%
Escenario A	-8%

Escenario	Curvas
Escenario A	+50 pb
Escenario B	+25 pb
Escenario C	-25 pb
Escenario A	-50 pb

Información cuantitativa a revelar [bloque de texto]

	<u>Septiembre 30,</u> <u>2019</u>	<u>Junio 30, 2019</u>
Activo		
Circulante		
Full Cross Currency Swap	426,228,792	5,347,276
Interest Rate Swap	4,417,824	0
Call Spread	0	0
Call TIIE	4,213,174	25,662,949
Total Circulante	434,859,791	31,010,225
Largo Plazo		
Full Cross Currency Swap	2,589,931,086	2,402,873,922
Interest Rate Swap	0	0
Call Spread	2,897,744,910	1,652,970,422
Call TIIE	2,897,629	1,284,260
Total Largo Plazo	5,490,573,625	4,057,128,604
Total Activo	5,925,433,416	4,088,138,828
Pasivo		
Circulante		
Full Cross Currency Swap	832,431,208	474,424,621
Interest Rate Swap	0	0
Call Spread	0	0
Call TIIE	0	0
Total Circulante	832,431,208	474,424,621
Largo Plazo		
Full Cross Currency Swap	1,328,964,859	164,351,399
Interest Rate Swap	38,259,063	0
Call Spread	0	0
Call TIIE	0	0
Total Largo Plazo	1,367,223,922	164,351,399
Total Pasivo	2,199,655,130	638,776,019
Posición neta de IFDs	3,725,778,286	3,449,362,809

“Información cuantitativa de operaciones derivadas 2019”

Resumen de Instrumentos Financieros Derivados
(Cifras en miles de pesos al 30 de septiembre de 2019)

Tipo de derivado, valor o contrato	Fines de cobertura u otros fines, tales como negociación	Monto notional / Valor nominal	Valor de activo subyacente / variable de referencia		Valor razonable		Montos de vencimientos por año	Colateral / líneas de crédito
			3T19	2T19	3T19	2T19		
CCS	Cobertura	1,850,000	19.7345	19.2087	414,780	428,148	2023	N/A
CCS	Cobertura	1,387,500	19.7345	19.2087	309,098	317,458	2023	N/A
CCS	Cobertura	1,850,000	19.7345	19.2087	418,063	430,680	2023	N/A
CCS	Cobertura	1,156,250	19.7345	19.2087	259,230	267,940	2023	N/A
CCS	Cobertura	1,156,250	19.7345	19.2087	258,818	278,346	2023	N/A
CCS	Cobertura	2,370,000	19.7345	19.2087	-164,900	-148,076	2025	N/A
CCS	Cobertura	1,422,000	19.7345	19.2087	130,900	85,997	2025	N/A
CCS	Cobertura	948,000	19.7345	19.2087	87,694	80,610	2025	N/A
CCS	Cobertura	1,422,000	19.7345	19.2087	132,183	84,340	2025	N/A
CCS	Cobertura	1,422,000	19.7345	19.2087	-14,634	6,200	2025	N/A
CCS	Cobertura	947,500	19.7345	19.2087	-2,270	10,558	2026	N/A
CCS	Cobertura	1,421,250	19.7345	19.2087	-2,650	16,497	2026	N/A
CCS	Cobertura	1,895,000	19.7345	19.2087	1,495	27,200	2026	N/A
CCS	Cobertura	1,421,250	19.7345	19.2087	-2,575	16,745	2026	N/A
CCS	Cobertura	927,125	19.7345	19.2087	-585	-7,995	N/A	N/A
CCS	Cobertura	1,854,250	19.7345	19.2087	-1,169	-15,994	N/A	N/A
CCS	Cobertura	1,854,250	19.7345	19.2087	-786	-15,550	N/A	N/A
IRS	Cobertura	2,500,000	8.04	8.49	-9,468	29,023	2022	N/A
IRS	Cobertura	1,500,000	8.04	8.49	10,527	-6,580	2022	N/A
IRS	Cobertura	2,250,000	8.04	8.49	-50,626	30,077	2025	N/A
IRS	Cobertura	2,500,000	8.04	8.49	3,711	-35,198	2022	N/A
IRS	Cobertura	2,500,000	8.04	8.49	-3,711	35,354	2022	N/A
IRS	Cobertura	1,500,000	8.04	8.49	-10,527	6,617	2022	N/A
IRS	Cobertura	1,500,000	8.04	8.49	-12,739	4,087	2022	N/A
IRS	Cobertura	2,250,000	8.04	8.49	33,841	-33,557	2025	N/A
IRS	Cobertura	2,500,000	8.04	8.49	120,339	-	2025	N/A
IRS	Cobertura	2,500,000	8.04	8.49	-120,339	-	2025	N/A
IRS	Cobertura	2,500,000	8.04	8.49	120,339	-	2025	N/A
CCS	Cobertura	1,429,191	19.7345	19.2087	-265,752	-	2028	N/A
CCS	Cobertura	1,429,191	19.7345	19.2087	-265,752	-	2028	N/A
CCS	Cobertura	2,858,382	19.7345	19.2087	-539,828	-	2028	N/A
CCS	Cobertura	2,858,382	19.7345	19.2087	-539,828	-		
CCS	Cobertura	1,161,100	19.7345	19.2087	23,696	-	2022	N/A
CCS	Cobertura	1,915,217	19.7345	19.2087	38,996	13,077	2022	N/A
CCS	Cobertura	1,149,130	19.7345	19.2087	23,248	5,347	2022	N/A
CCS	Cobertura	250,000	19.7345	19.2087	-113,641	-161,491	2021	N/A
CCS	Cobertura	1,361,500	19.7345	19.2087	18,651	-	2022	N/A
CCS	Cobertura	972,500	19.73	19.21	10,168	-	2022	N/A
IRS	Cobertura	2,250,000	8.04	8.49	-33,841	19,583	2025	N/A
CALL	Cobertura	250,000	8.04	8.49	323	1,539	2021	N/A
CALL	Cobertura	1,000,000	8.04	8.49	1,292	6,156	2021	N/A
CALL	Cobertura	2,500,000	8.04	8.49	2,575	10,601	2021	N/A
CALL	Cobertura	2,000,000	8.04	8.488	2,921	8,651	2020	N/A
CSPRD	Cobertura	2,370,000	19.7345	19.2087	398,502	369,727	2025	N/A
CSPRD	Cobertura	1,422,000	19.7345	19.2087	239,310	221,939	2025	N/A
CSPRD	Cobertura	947,500	19.7345	19.2087	165,996	311,054	2026	N/A
CSPRD	Cobertura	1,421,250	19.7345	19.2087	248,994	224,440	2026	N/A
CSPRD	Cobertura	1,895,000	19.7345	19.2087	331,993	300,432	2026	N/A
CSPRD	Cobertura	1,421,250	19.7345	19.2087	248,994	225,379	2026	N/A
CSPRD	Cobertura	1,428,750	19.7345	19.2087	560,766	-	2028	N/A
CSPRD	Cobertura	1,428,750	19.7345	19.2087	280,383	-	2028	N/A
CSPRD	Cobertura	2,857,500	19.7345	19.2087	280,383	-	2028	N/A
CSPRD	Cobertura	1,428,750	19.7345	19.2087	560,766	-		
CSPRD	Cobertura	1,290,640	19.7345	19.2087	142,423	-	2021	N/A

[800100] Notas - Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2017-12-31
Subclasificaciones de activos, pasivos y capital contable [sinopsis]			
Efectivo y equivalentes de efectivo [sinopsis]			
Efectivo [sinopsis]			
Efectivo en caja	0	0	23,583,000
Saldos en bancos	0	376,186,000	173,582,000
Total efectivo	0	376,186,000	197,165,000
Equivalentes de efectivo [sinopsis]			
Depósitos a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	0	0
Inversiones a corto plazo, clasificados como equivalentes de efectivo	0	3,906,088,000	2,238,172,000
Otros acuerdos bancarios, clasificados como equivalentes de efectivo	5,682,337,000	0	0
Total equivalentes de efectivo	5,682,337,000	3,906,088,000	2,238,172,000
Otro efectivo y equivalentes de efectivo	0	0	0
Total de efectivo y equivalentes de efectivo	5,682,337,000	4,282,274,000	2,435,337,000
Cientes y otras cuentas por cobrar [sinopsis]			
Cientes	22,189,744,000	19,478,072,000	15,575,212,000
Cuentas por cobrar circulantes a partes relacionadas	0	0	0
Anticipos circulantes [sinopsis]			
Anticipos circulantes a proveedores	0	0	0
Gastos anticipados circulantes	0	0	0
Total anticipos circulantes	0	0	0
Cuentas por cobrar circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0	0
Impuesto al valor agregado por cobrar circulante	0	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por venta de propiedades	0	0	0
Cuentas por cobrar circulantes por alquiler de propiedades	0	0	0
Otras cuentas por cobrar circulantes	1,394,555,000	646,743,000	0
Total de clientes y otras cuentas por cobrar	23,584,299,000	20,124,815,000	15,575,212,000
Clases de inventarios circulantes [sinopsis]			
Materias primas circulantes y suministros de producción circulantes [sinopsis]			
Materias primas	0	0	0
Suministros de producción circulantes	0	0	0
Total de las materias primas y suministros de producción	0	0	0
Mercancía circulante	0	0	0
Trabajo en curso circulante	0	0	0
Productos terminados circulantes	0	0	0
Piezas de repuesto circulantes	0	0	0
Propiedad para venta en curso ordinario de negocio	0	0	0
Otros inventarios circulantes	0	0	0
Total inventarios circulantes	0	0	0
Activos mantenidos para la venta [sinopsis]			
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para la venta	0	0	0
Activos no circulantes o grupos de activos para su disposición clasificados como mantenidos para distribuir a los propietarios	0	0	0
Total de activos mantenidos para la venta	0	0	0
Cientes y otras cuentas por cobrar no circulantes [sinopsis]			
Cientes no circulantes	31,833,939,000	24,717,957,000	19,201,240,000
Cuentas por cobrar no circulantes debidas por partes relacionadas	0	0	0
Anticipos de pagos no circulantes	0	0	0
Anticipos de arrendamientos no circulantes	0	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes procedentes de impuestos distintos a los impuestos a las ganancias	0	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2017-12-31
Impuesto al valor agregado por cobrar no circulante	0	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por venta de propiedades	0	0	0
Cuentas por cobrar no circulantes por alquiler de propiedades	0	0	0
Rentas por facturar	0	0	0
Otras cuentas por cobrar no circulantes	0	0	0
Total clientes y otras cuentas por cobrar no circulantes	31,833,939,000	24,717,957,000	19,201,240,000
Inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas [sinopsis]			
Inversiones en subsidiarias	0	0	0
Inversiones en negocios conjuntos	0	0	0
Inversiones en asociadas	0	0	0
Total de inversiones en subsidiarias, negocios conjuntos y asociadas	0	0	0
Propiedades, planta y equipo [sinopsis]			
Terrenos y construcciones [sinopsis]			
Terrenos	422,835,000	241,604,000	573,281,000
Edificios	0	0	0
Total terrenos y edificios	422,835,000	241,604,000	573,281,000
Maquinaria	0	0	0
Vehículos [sinopsis]			
Buques	0	0	0
Aeronave	0	0	0
Equipos de Transporte	52,257,000	304,560,000	36,252,000
Total vehículos	52,257,000	304,560,000	36,252,000
Enseres y accesorios	0	0	0
Equipo de oficina	20,807,000	18,416,000	48,570,000
Activos tangibles para exploración y evaluación	0	0	0
Activos de minería	0	0	0
Activos de petróleo y gas	0	0	0
Construcciones en proceso	0	0	0
Anticipos para construcciones	0	0	0
Otras propiedades, planta y equipo	694,093,000	331,829,000	202,020,000
Total de propiedades, planta y equipo	1,189,992,000	896,409,000	860,123,000
Propiedades de inversión [sinopsis]			
Propiedades de inversión	167,835,000	168,300,000	168,725,000
Propiedades de inversión en construcción o desarrollo	0	0	0
Anticipos para la adquisición de propiedades de inversión	0	0	0
Total de Propiedades de inversión	167,835,000	168,300,000	168,725,000
Activos intangibles y crédito mercantil [sinopsis]			
Activos intangibles distintos de crédito mercantil [sinopsis]			
Marcas comerciales	0	0	0
Activos intangibles para exploración y evaluación	0	0	0
Cabeceras de periódicos o revistas y títulos de publicaciones	0	0	0
Programas de computador	0	0	0
Licencias y franquicias	0	0	0
Derechos de propiedad intelectual, patentes y otros derechos de propiedad industrial, servicio y derechos de explotación	0	0	0
Recetas, fórmulas, modelos, diseños y prototipos	0	0	0
Activos intangibles en desarrollo	0	0	0
Otros activos intangibles	138,415,000	121,107,000	77,827,000
Total de activos intangibles distintos al crédito mercantil	138,415,000	121,107,000	77,827,000
Crédito mercantil	0	0	0
Total activos intangibles y crédito mercantil	138,415,000	121,107,000	77,827,000
Proveedores y otras cuentas por pagar [sinopsis]			

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2017-12-31
Proveedores circulantes	1,529,609,000	1,320,033,000	1,077,062,000
Cuentas por pagar circulantes a partes relacionadas	0	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes [sinopsis]			
Ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como circulante	0	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como circulantes	0	0	0
Beneficios a los empleados a corto plazo acumulados (o devengados)	0	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como circulantes	0	0	0
Cuentas por pagar circulantes de la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar circulante	0	0	0
Retenciones por pagar circulantes	0	0	0
Otras cuentas por pagar circulantes	0	0	0
Total proveedores y otras cuentas por pagar a corto plazo	1,529,609,000	1,320,033,000	1,077,062,000
Otros pasivos financieros a corto plazo [sinopsis]			
Créditos Bancarios a corto plazo	2,746,019,000	8,391,781,000	4,258,268,000
Créditos Bursátiles a corto plazo	3,822,517,000	2,924,235,000	1,087,165,000
Otros créditos con costo a corto plazo	248,286,000	0	0
Otros créditos sin costo a corto plazo	0	0	0
Otros pasivos financieros a corto plazo	0	0	0
Total de otros pasivos financieros a corto plazo	6,816,822,000	11,316,016,000	5,345,433,000
Proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo [sinopsis]			
Proveedores no circulantes	0	0	0
Cuentas por pagar no circulantes con partes relacionadas	0	0	0
Pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes [sinopsis]			
Ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0	0
Ingreso diferido por alquileres clasificado como no circulante	0	0	0
Pasivos acumulados (devengados) clasificados como no corrientes	0	0	0
Total de pasivos acumulados (devengados) e ingresos diferidos clasificados como no circulantes	0	0	0
Cuentas por pagar no circulantes a la seguridad social e impuestos distintos de los impuestos a las ganancias	0	0	0
Impuesto al valor agregado por pagar no circulante	0	0	0
Retenciones por pagar no circulantes	0	0	0
Otras cuentas por pagar no circulantes	0	0	0
Total de proveedores y otras cuentas por pagar a largo plazo	0	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo [sinopsis]			
Créditos Bancarios a largo plazo	6,923,973,000	4,004,130,000	3,880,504,000
Créditos Bursátiles a largo plazo	12,169,374,000	34,432,622,000	16,969,751,000
Otros créditos con costo a largo plazo	34,006,618,000	0	15,439,761,000
Otros créditos sin costo a largo plazo	0	0	0
Otros pasivos financieros a largo plazo	0	0	0
Total de otros pasivos financieros a largo plazo	53,099,965,000	38,436,752,000	36,290,016,000
Otras provisiones [sinopsis]			
Otras provisiones a largo plazo	0	0	0
Otras provisiones a corto plazo	0	0	0
Total de otras provisiones	0	0	0
Otros resultados integrales acumulados [sinopsis]			
Superávit de revaluación	0	0	0
Reserva de diferencias de cambio por conversión	0	0	0
Reserva de coberturas del flujo de efectivo	0	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por nuevas mediciones de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
Reserva de la variación del valor temporal de las opciones	0	0	0
Reserva de la variación en el valor de contratos a futuro	0	0	0

Concepto	Cierre Trimestre Actual 2019-09-30	Cierre Ejercicio Anterior 2018-12-31	Inicio Ejercicio Anterior 2017-12-31
Reserva de la variación en el valor de márgenes con base en moneda extranjera	0	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas en activos financieros a valor razonable a través del ORI	0	0	0
Reserva por cambios en valor razonable de activos financieros disponibles para la venta	0	0	0
Reserva de pagos basados en acciones	0	0	0
Reserva de nuevas mediciones de planes de beneficios definidos	0	0	0
Importes reconocidos en otro resultado integral y acumulados en el capital relativos a activos no circulantes o grupos de activos para su disposición mantenidos para la venta	0	0	0
Reserva de ganancias y pérdidas por inversiones en instrumentos de capital	0	0	0
Reserva de cambios en el valor razonable de pasivos financieros atribuibles a cambios en el riesgo de crédito del pasivo	(1,015,627,000)	(545,379,000)	631,352,000
Reserva para catástrofes	0	0	0
Reserva para estabilización	0	0	0
Reserva de componentes de participación discrecional	0	0	0
Reserva de componentes de capital de instrumentos convertibles	0	0	0
Reservas para reembolsos de capital	0	0	0
Reserva de fusiones	0	0	0
Reserva legal	0	0	0
Otros resultados integrales	0	0	0
Total otros resultados integrales acumulados	(1,015,627,000)	(545,379,000)	631,352,000
Activos (pasivos) netos [sinopsis]			
Activos	74,754,574,000	60,958,768,000	47,592,536,000
Pasivos	64,945,076,000	51,333,318,000	42,722,122,000
Activos (pasivos) netos	9,809,498,000	9,625,450,000	4,870,414,000
Activos (pasivos) circulantes netos [sinopsis]			
Activos circulantes	29,266,636,000	24,407,089,000	18,427,042,000
Pasivos circulantes	10,477,887,000	12,896,566,000	6,422,495,000
Activos (pasivos) circulantes netos	18,788,749,000	11,510,523,000	12,004,547,000

[800200] Notas - Análisis de ingresos y gastos

Concepto	Acumulado Año Actual 2019-01-01 - 2019-09-30	Acumulado Año Anterior 2018-01-01 - 2018-09-30	Trimestre Año Actual 2019-07-01 - 2019-09-30	Trimestre Año Anterior 2018-07-01 - 2018-09-30
Análisis de ingresos y gastos [sinopsis]				
Ingresos [sinopsis]				
Servicios	0	0	0	0
Venta de bienes	0	0	0	0
Intereses	7,861,612,000	6,328,772,000	2,850,898,000	2,244,870,000
Regalías	0	0	0	0
Dividendos	0	0	0	0
Arrendamiento	0	0	0	0
Construcción	0	0	0	0
Otros ingresos	0	0	0	0
Total de ingresos	7,861,612,000	6,328,772,000	2,850,898,000	2,244,870,000
Ingresos financieros [sinopsis]				
Intereses ganados	196,455,000	215,520,000	52,474,000	52,942,000
Utilidad por fluctuación cambiaria	18,656,000	75,337,000	0	44,406,000
Utilidad por cambios en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Utilidad por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros ingresos financieros	0	0	0	0
Total de ingresos financieros	215,111,000	290,857,000	52,474,000	97,348,000
Gastos financieros [sinopsis]				
Intereses devengados a cargo	0	0	0	0
Pérdida por fluctuación cambiaria	0	0	5,290,000	0
Pérdidas por cambio en el valor razonable de derivados	0	0	0	0
Pérdida por cambios en valor razonable de instrumentos financieros	0	0	0	0
Otros gastos financieros	17,212,000	34,872,000	0	9,208,000
Total de gastos financieros	17,212,000	34,872,000	5,290,000	9,208,000
Impuestos a la utilidad [sinopsis]				
Impuesto causado	673,307,000	367,768,000	178,739,000	95,870,000
Impuesto diferido	(339,486,000)	(95,467,000)	(53,622,000)	(26,587,000)
Total de Impuestos a la utilidad	333,821,000	272,301,000	125,117,000	69,283,000

[800500] Notas - Lista de notas

Información a revelar sobre notas, declaración de cumplimiento con las NIIF y otra información explicativa de la entidad [bloque de texto]

Estos estados financieros intermedios han sido preparado de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia” por lo que las políticas contables significativas han sido enunciadas en el anexo correspondiente, 813000

Información en relación con la entrada en vigor de la Norma Internacional de Información Financiera (NIIF o IFRS por sus siglas en inglés) 16 “Arrendamientos”

La Compañía reconoce por cada uno de sus contratos de arrendamiento como arrendatario, el derecho de uso del activo que represente su derecho a utilizar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de la renta mínima, y posteriormente los pagos de renta se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción en las obligaciones por arrendamiento, para así llegar a una base constante del saldo restante del pasivo.

Las rentas variables se reconocen como utilidad o pérdida en los periodos en los que se incurren. Los aumentos en pagos de renta directamente asociados a un factor o una tarifa específica representarán una remediación del pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso de los activos arrendados se calcula inicialmente al costo sobre la base del valor presente, y se mide posteriormente al costo menos la depreciación acumulada y la pérdida por deterioro.

La Compañía optó por aplicar el expediente práctico de la NIIF 16, por tipo de activo subyacente, para así evitar separar los componentes de no arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y en su lugar contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente no de arrendamiento como un sólo componente de arrendamiento. Esta determinación implica medir el pasivo por arrendamiento, incluyendo los pagos asociados a los componentes de pago.

Los inmuebles como arrendatario se registran como activo fijo en la partida inmuebles, mobiliario y equipo por el derecho de uso y en otras cuentas por pagar por el pago mínimo de arrendamiento, los movimientos en el activo y pasivo al 31 de diciembre de 2018, son los siguientes.

a) Movimientos en el activo por derecho de uso

	1 de enero de 2018	Aumento	Disminución	31 de diciembre de 2018
Activos por derecho de uso (inmueble)	Ps. 21,069	Ps. 280,280	Ps. 0	Ps. 301,349
Depreciación acumulada	(Ps. 5,919)	(Ps. 45,818)	0	(Ps. 51,737)
Neto de activo por derecho de uso	Ps. 15,150	Ps. 234,462	0	Ps. 249,612

b) Movimientos en el pasivo

	1 de enero de 2018	Aumento	Disminución	Intereses	Pago	Cambio de Divisas	31 de diciembre de 2018
Pasivo por arrendamiento	Ps. 15,688	Ps. 280,280	Ps. 0	Ps. 7,992	(Ps. 50,573)	(Ps. 13,242)	Ps. 266,629

Información a revelar sobre información general sobre los estados financieros [bloque de texto]

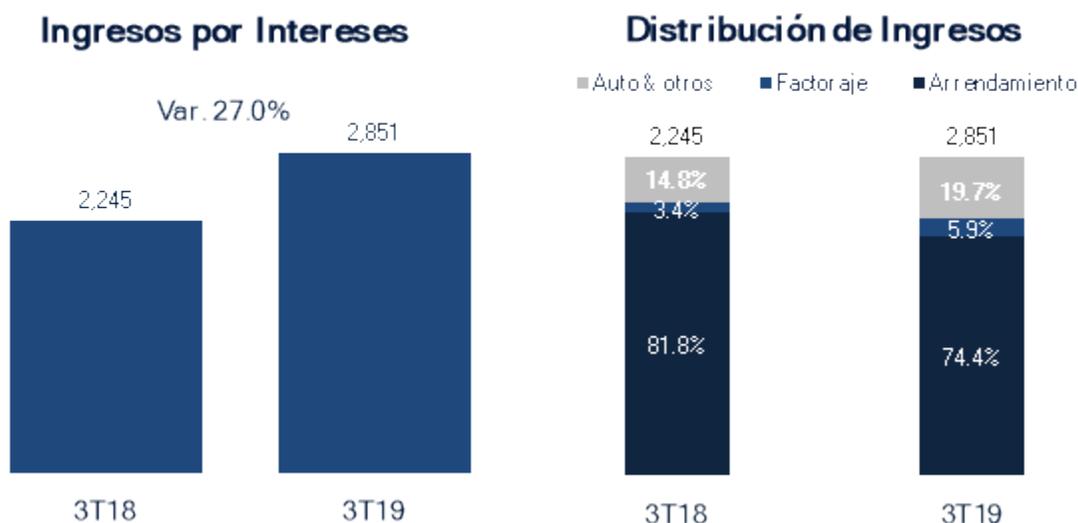
Resumen Financiero

Cifras en Ps. Millones

Indicadores Financieros	3T19	3T18	Var.%	9M19	9M18	Var.%
Ingresos por intereses	2,851	2,245	27.0%	7,862	6,329	24.2%
Intereses de arrendamiento	2,101	1,729	21.5%	5,913	4,741	24.7%
Intereses de crédito automotriz & otros	562	332	69.3%	1,220	840	45.2%
Factoraje	168	77	118.2%	342	265	29.4%
Otros	20	107	(81.0%)	387	483	(20.0%)
Gastos por intereses	1,911	1,386	37.9%	5,136	3,882	32.3%
Reservas para cuentas incobrables	65	56	17.2%	154	200	(22.7%)
Margen financiero ajustado	875	753	16.2%	2,540	2,095	21.2%
Margen financiero ajustado (% de los ingresos)	30.7%	33.5%		32.3%	33.1%	
Resultado financiero	(47)	(88)	(46.5%)	(198)	(256)	(22.7%)
Gastos de administración	314	272	15.2%	991	803	23.4%
Utilidad de operación	591	623	(5.1%)	1,706	1,610	6.0%
Margen utilidad de operación	20.7%	27.8%		21.7%	25.4%	
Utilidad antes de impuestos	596	632	(5.7%)	1,731	1,629	6.2%
Utilidad neta	471	562	(16.3%)	1,397	1,356	3.0%
Margen utilidad neta	16.5%	25.1%		17.8%	21.4%	
Indicadores Operativos						
Portafolio Total, neto				54,024	43,125	25.3%
Arrendamiento				39,377	33,404	17.9%
Factoraje				2,594	2,136	21.4%
Crédito automotriz & otros				12,053	7,583	58.9%
Índice de cartera vencida				3.9%	2.9%	

Razones Financieras		
Margen de interés neto (NIM)		7.6% 7.2%
Índice de eficiencia		39.8% 39.2%
ROA		3.0% 2.9%
ROE		22.9% 18.1%
Capitalización (capital contable/ cartera total neta)		18.2% 21.7%
Capitalización (excl. MTM)		20.0% 22.8%
Capital contable / activos fijos		13.1% 16.0%
Apalancamiento financiero (excl. ABS)		4.5x 3.0x
Apalancamiento total (excl. ABS)		5.0x 3.6x

Estado de Resultados



En el 3T19 los **ingresos por intereses** crecieron 27.0% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,851 millones. Esta variación se debió principalmente al crecimiento registrado en nuestra cartera en las diferentes líneas de negocio. Los **intereses por arrendamiento** incrementaron 21.5% a Ps. 2,101 millones. Los **intereses por factoraje** incrementaron 118.2% alcanzando Ps. 168 millones, mientras que los **intereses por crédito automotriz y otros** crecieron 69.3% representando Ps. 562 millones en el 3T19. **Otros ingresos** representaron Ps. 20 millones, que incluyen, entre otros, la venta de los activos al final del contrato.

Los **gastos por intereses** incrementaron 37.9%, representando Ps. 1,911 millones, a causa del costo financiero incremental debido a las operaciones de financiamiento realizadas durante el trimestre. Durante el 3T19, el costo de fondeo fue de 10.7%.

Costo de Fondeo y Gastos por Intereses	9M19	9M18	Var. %
Costo de fondeo	10.71%	9.93%	78 bps

Desglose:

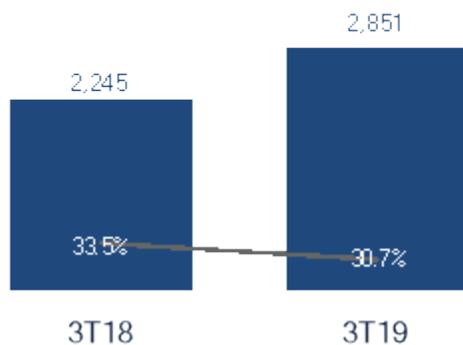
Incremento en la tasa de interés	1 bps
Incremento por el volumen en la deuda	77 bps

Gasto por interés	5,136	3,882	1,254
Desglose:			
Incremento en la tasa de interés			16
Incremento por volumen de deuda			1,238

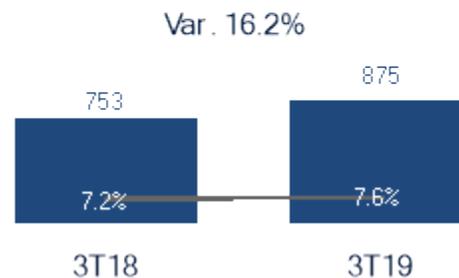
El saldo de **reservas para cuentas incobrables** correspondiente al 3T19 aumentó 17.2% a Ps. 65 millones vs Ps. 56 millones en 3T18, consistente con el crecimiento de nuestra cartera. Dichas provisiones se crean de acuerdo a nuestra política de creación de reservas apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS.

El **margen financiero** incrementó 16.2% durante el periodo, alcanzando Ps. 875 millones. La mejora está relacionada con mayores ingresos por intereses relacionados con nuestras diferentes líneas de negocio. Como resultado, el **NIM** del trimestre se expandió en 40 puntos base a 7.6% en el 3T19 vs. 3T18.

Margen Financiero como % de Ingresos por Intereses



Margen Financiero y NIM



El **resultado financiero total** consiste en comisiones y comisiones bancarias, además de ganancias relacionadas con nuestras inversiones en moneda extranjera, activos y pasivos en efectivo. El resultado financiero total terminó con un ingreso de Ps. 47 millones durante el periodo. Para más detalle, consulte la tabla que se presenta a continuación.

Los **gastos de administración** consisten en inversión en mercadotecnia y promoción, servicios administrativos, honorarios legales, profesionales y otros gastos administrativos; como las rentas de nuestras oficinas. Los gastos administrativos aumentaron 15.2% en comparación con el mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 314 millones. Dicho incremento se debe a un aumento en la nómina vs. 3T18 (678 vs. 585 empleados). Sin embargo, el **OpEx** como porcentaje de las ventas presentó una mejora de 110 pb a 11.0% vs. 12.1% reportado en el 3T18, reflejando las eficiencias operativas en las que la Compañía ha estado trabajando durante todo el año. Para más detalle, consulte la tabla que se presenta a continuación.

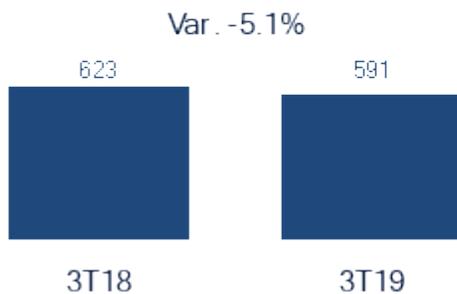
Gastos	3T19	3T18	Var.%
Gastos y comisiones bancarias	0	9	NA

Intereses por inversiones	(52)	(53)	(0.9%)
Pérdida (utilidad) cambiaria	5	(44)	(NA)
Resultado financiero	(47)	(88)	NA
Servicios administrativos	194	120	60.9%
Honorarios legales y profesionales	62	54	14.4%
Otros gastos administrativos	58	98	(40.6%)
Gastos Administrativos	314	272	15.2%
Otros gastos (ingresos)	(17)	(73)	NA
Depreciación de equipo propio	34	19	78.9%
Otros Gastos	17	(54)	NA
Gastos Totales	284	130	118.5%

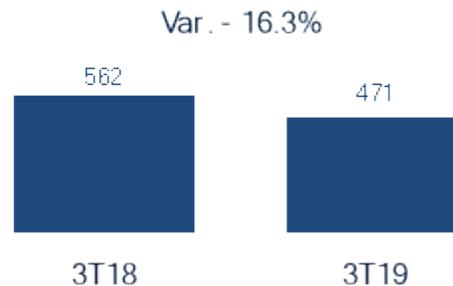
La **utilidad de operación** disminuyó en 5.1% en el 3T19 alcanzando Ps. 591 millones durante el periodo en comparación con los Ps. 623 millones del 3T18; impulsada por un aumento en los gastos por intereses de las transacciones financieras realizadas durante el trimestre.

Como resultado de lo anterior, la **utilidad neta consolidada** cerró en Ps. 471 millones, una contracción de 16.3% vs. Ps. 562 millones en el 3T18.

Utilidad de Operación



Utilidad Neta

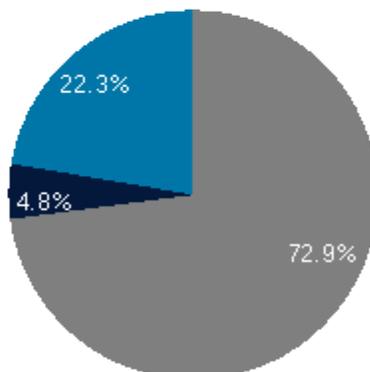


Balance General

Activos Financieros

Composición del Portafolio

■ Arrendamiento ■ Factoraje ■ Crédito auto & otros



CV como % del Portafolio total



El **portafolio total** de la Compañía al cierre del 3T19 fue Ps. 55,051 millones, un crecimiento de 25.2% en comparación con el 3T18. El **portafolio total neto**, que incluye las estimaciones preventivas, alcanzó Ps. 54,024 millones en el 3T19, un incremento de 25.3% comparado con la cartera de Ps. 43,125 millones en el 3T18, gracias a nuevas originaciones en los últimos 12 meses.

Arrendamiento	9M19	9M18	Var. %
Portafolio neto	39,377	33,404	17.9%
Cartera vencida	1,990	1,131	75.9%
Estimación preventiva	(848)	(687)	23.3%

Factoraje	9M19	9M18	Var. %
Portafolio neto	2,594	2,136	21.4%
Cartera vencida	116	132	(12.0%)
Estimación preventiva	(116)	(132)	(12.0%)

Crédito Automotriz y Otros	9M19	9M18	Var. %
Portafolio neto	12,053	7,583	58.9%
Cartera vencida	63	29	120.6%
Estimación preventiva	(63)	(29)	120.6%

Portafolio Total	9M19	9M18	Var. %
Portafolio total neto	54,024	43,125	25.3%
Total cartera vencida	2,169	1,291	67.9%
Total estimación preventiva	(1,027)	(848)	21.1%

La **cartera vencida**, como porcentaje de la cartera de crédito total representó 3.9% en el 3T19, alcanzando Ps. 2,169 millones. Para factoraje, crédito automotriz y otros créditos, la CV comienza a los 31 días de vencimiento y considera la cantidad total del valor presente neto, más los intereses devengados. La CV de arrendamiento comienza con 91 días de vencimiento y considera principalmente el monto total del VPN, como se muestra en la siguiente tabla.

Antigüedad de Saldos (días)	Arrendamiento	Factoraje	Crédito Auto y Otros	Total	% Total
0 - 30	36,664	2,594	12,053	51,311	93.2%
31 - 60	843	5	15	863	1.6%
61 - 90	728	29	6	763	1.4%
>90	1,990	82	42	2,114	3.8%
Portafolio Total	40,225	2,710	12,116	55,051	100.0%
Estimación preventiva	(848)	(116)	(63)	(1,027)	

La **estimación preventiva** para los 9M19 terminó en Ps. 1,027 millones en comparación con Ps. 848 millones en 9M18. Dichas provisiones del periodo se crean de acuerdo con nuestra política de creación de reservas

apegada a los lineamientos definidos por las circulares de IFRS. Dicha metodología se basa en las pérdidas esperadas.

En cuanto a la cartera de arrendamiento, la provisión para pérdidas esperadas está determinada con base en comportamiento histórico de pago, el entorno actual y una provisión razonable de pagos futuros. El valor de recuperación de los activos arrendados con atrasos mayores a 90 días fue de Ps. 2,203 millones en 3T19. El valor estimado de equilibrio de dichos activos fue de 51.8% al 3T19, como se muestra en la siguiente tabla. Históricamente, la Compañía ha vendido los activos recolectados a aproximadamente 80% de su valor de recuperación.

% de Recuperación	Valor Recuperación Estimado	CV +90	Utilidad (pérdida)	Castigo Potencial
100.0%	2,203	1,990	214	0
85.0%	1,873	1,990	(117)	0
70.0%	1,542	1,990	(447)	0
55.0%	1,212	1,990	(778)	0
51.8%	1,141	1,990	(848)	0
Reserva	(848)			

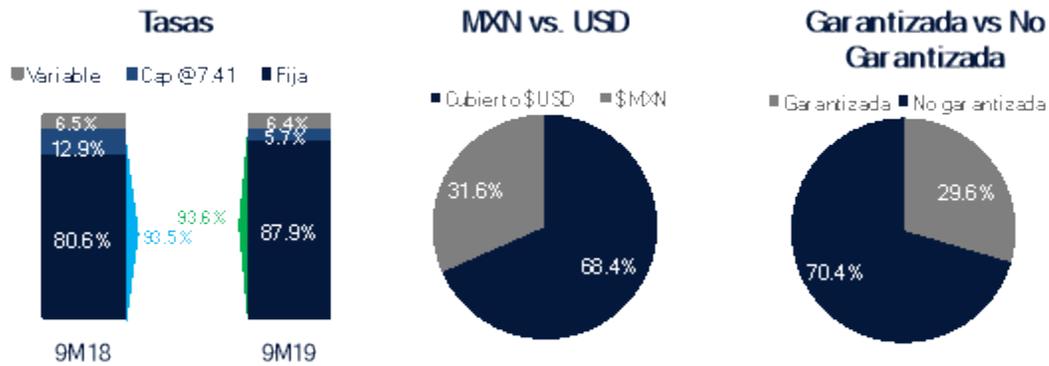
Los **activos totales** al 30 de septiembre de 2019 alcanzaron Ps. 74,755 millones, un incremento de 27.9% comparado con el mismo trimestre del año pasado, de los cuales 39.2% es activo a corto plazo y 60.8% es a largo plazo.

Pasivos Financieros

Los **pasivos financieros** al cierre de septiembre 2019 fueron de Ps. 59,917 millones, un aumento de 37.8% en comparación con Ps. 43,477 millones del 3T18, atribuido principalmente al crecimiento del portafolio. El plazo promedio ponderado de los pasivos es de 54 meses, contra 33 meses para el portafolio total.

Pasivos Financieros	3T19	% total	3T18	% total	Var.%
Notas Internacionales	34,255	57.2%	20,939	48.2%	63.6%
Bancos	9,670	16.1%	7,316	16.8%	32.2%
Bursatilizaciones	15,992	26.7%	15,223	35.0%	5.1%
Total Pasivos Financieros	59,917	100.0%	43,477	100.0%	37.8%

En el 3T19, la **deuda** a tasa fija conformó el 93.6% de la deuda total, con el 6.4% restante en tasa variable.



El **capital contable** terminó en Ps. 9,809 millones, un incremento de 5.0% comparado con Ps. 9,342 millones en el 3T18. La variación en el capital contable se explica por mayores utilidades retenidas como resultado de una mayor rentabilidad.

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Estos estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con la NIC 34, "Información financiera intermedia" por lo que las políticas contables significativas han sido enunciadas en el anexo correspondiente, 813000 "Información Financiera Intermedia".

[800600] Notas - Lista de políticas contables

Información a revelar de las políticas contables significativas [bloque de texto]

Estos estados financieros intermedios han sido preparado de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia” por lo que las políticas contables significativas han sido enunciadas en el anexo correspondiente, 813000 “Información Financiera Intermedia”.

[813000] Notas - Información financiera intermedia de conformidad con la NIC 34

Información a revelar sobre información financiera intermedia [bloque de texto]

Los estados financieros intermedios consolidados no auditados de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (IFRS IC, por sus siglas en inglés) aplicables a las compañías que presentan informes conforme a las NIIF. Los estados financieros cumplen con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Se han preparado bajo el supuesto de que el Grupo opera sobre una base de negocio en marcha.

Estos estados financieros intermedios consolidados también se han preparado de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia”

Las revelaciones requeridas por la NIC 34 se basan en el supuesto de que los usuarios tendrán acceso a los últimos estados financieros anuales de la Compañía que presentan informes, preparados según las NIIF. Los estados financieros presentados de acuerdo con las NIIF difieren significativamente de los presentados anteriormente de acuerdo con los criterios de la CNBV, con cambios significativos en la presentación, reconocimiento, medición y revelación de los elementos.

Como adoptante por primera vez, la Compañía revela las nuevas políticas contables adoptadas, así como las conciliaciones y descripciones de los efectos de la transición de los criterios contables de la CNBV a las NIIF, requerido por la NIIF 1.

Al 6 de marzo de 2019, la Compañía emitió sus últimos estados financieros preparados bajo los criterios contables de la CNBV al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

Descripción de sucesos y transacciones significativas

Con fecha del 21 de marzo de 2019 en Asamblea General de Accionistas se resolvió aprobar la reforma integral de estatutos de UNIFIN Financiera, S.A.B. de C.V., SOFOM, E.N.R., para modificar el régimen de la Entidad de una S.A.B. de C.V., SOFOM E.N.R., a una S.A.B. de C.V., consecuentemente, adoptar las Normas Internacionales de Información Financiera o (NIIF) para la preparación de su información financiera y notas. Este cambio de régimen y de políticas contables, otorgarán a la Entidad mayor flexibilidad en su estructura corporativa para continuar con su estrategia de crecimiento y permitiendo revelar su información financiera atendiendo a la naturaleza de su negocio y brindar una mayor comparabilidad de la misma, al público inversionista.

Barclays

El 1 de julio de 2009, modificamos y reformulamos nuestro contrato de préstamo con vencimiento el 27 de marzo de 2020 con un grupo sindicado de entidades crediticias encabezado por Barclays Bank plc. Como parte de las modificaciones, este préstamo se incrementó de US\$40,000 a US\$70,000. Este préstamo contiene obligaciones contractuales acostumbradas para una línea de crédito de este tipo, incluyendo restricciones sobre la creación de los

gravámenes a fin de garantizar el endeudamiento y ciertas razones financieras. Los ingresos de este préstamo se utilizaron para fines corporativos generales. El préstamo se erogó en su totalidad y se mantiene pendiente de pago a la fecha de este memorando de oferta.

Bladex

El 28 de junio de 2019, celebramos un contrato de crédito con un grupo sindicado de entidades crediticias encabezado por Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. y Nomura Corporate Funding Americas, por un importe de capital agregado de hasta US\$220,625, con vencimiento el 28 de junio de 2022. Este préstamo contiene obligaciones contractuales acostumbradas para una línea de crédito de este tipo, incluyendo restricciones sobre la creación de los gravámenes a fin de garantizar el endeudamiento y ciertas razones financieras. Los ingresos de este préstamo se utilizaron para pagar en su totalidad los importes insolutos conforme a nuestro contrato de crédito, con fecha del 11 de diciembre de 2017 con un grupo sindicado de entidades crediticias encabezado por Banco Latinoamericano de Comercio Exterior, S.A. Y Nomura Corporate Funding Americas, y el resto para fines corporativos generales.

ResponsAbility Management Company

El 26 de junio de 2019, suscribimos ciertos pagarés a favor de ResponsAbility Management Company por un importe de US\$20,000, importe que se nos pagó el 28 de junio de 2019. Los importes pendientes de pago conforme a estos pagarés son exigibles el 28 de junio de 2022.

Pagarés preferentes 2023, pagarés preferentes 2025 y pagarés preferentes 2026

El 3 de junio de 2019, nosotros y nuestros garantes subsidiarios celebramos contratos indentados complementarios que rigen nuestros pagarés preferentes 2023, pagarés preferentes 2025 y pagarés preferentes 2026 para modificar ciertas disposiciones, que incluyen el que incurramos en deuda y obligaciones contractuales de pagos restringidos, para alinear de manera más estrecha dichas disposiciones con nuestra reciente adopción de las IFRS, los estándares en vigor de nuestros pares en la industria y del mercado.

Efectos de transición en la adopción de las Normas Internacionales de Información Financiera

Los estados financieros intermedios consolidados no auditados reportados, fueron preparados de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y el Comité de Interpretaciones de las NIIF (CINIIF) aplicables a las compañías que presentan información financiera bajo las NIIF. Los estados financieros cumplen con las NIIF emitidas por el Consejo Internacional de Normas de Información Contable (IASB). Los estados financieros han sido preparados bajo el supuesto de que UNIFIN opera como negocio en marcha.

Estos estados financieros intermedios consolidados por el primer tercer trimestre de 2019, no han sido auditados y son los primeros estados financieros intermedios de la Compañía preparados conforme a las NIIF después de su transición a las NIIF, y previo a la emisión de sus primeros estados financieros anuales consolidados preparados conforme a las NIIF, los cuales serán dictaminados y serán emitidos de forma pública.

La Compañía adoptará las NIIF por primera vez en sus estados financieros consolidados para el ejercicio que termina el 31 de diciembre de 2019. La NIIF 1, “Adopción inicial de las Normas Internacionales de Información Financiera” (en lo sucesivo NIIF 1) fue aplicada a los estados financieros intermedios consolidados por los trimestres reportados del ejercicio 2019. Estos Estados Financieros Intermedios Consolidados fueron preparados de conformidad con la NIC 34 “Información Financiera Intermedia”. Las revelaciones requeridas por la NIC 34 se basan en el supuesto de que los usuarios habrán tenido acceso a los estados financieros más recientes de la Compañía preparados conforme a las NIIF, mismo que estará disponible con la emisión de la información anual.

Nota 19 – Efectos de transición de las IFRS (Estados Financieros Dictaminados 2019)

Los estados financieros consolidados de la Compañía al 1 de enero y 31 de diciembre 2018, preparados de acuerdo con las NIIF provienen de los estados financieros consolidados que se prepararon de conformidad con los criterios de contabilidad expedidos por la CNBV (Criterios Contables) aplicables a las Sociedades Financieras de Objetivo Múltiple Reguladas, haciendo los ajustes y las reclasificaciones para reflejar los cambios de presentación, reconocimiento y valoración requeridos por las NIIF.

En particular, los ajustes han sido realizados conforme a las NIIF vigentes al 31 de diciembre de 2019 (fecha de término del primer reporte anual conforme a las NIIF), los cuales han sido utilizados en la preparación del estado de situación financiera consolidado inicial al 1 de enero de 2018 (fecha de transición) y los estados financieros consolidados al y por el año terminado al 31 de diciembre de 2018 (período comparativo).

Los efectos de la transición a las NIIF son el resultado de cambios en normas contables y, con-secuentemente, como es requerido por la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” (“NIIF 1”) fueron reflejados en los resultados acumulados, dentro del capital contable en el estado de situación financiera consolidado inicial al 1 de enero de 2018.

La Compañía no se desvió de ninguna NIIF al preparar estos estados financieros consolidados.

La Compañía realizó su estado de situación financiera consolidado a la fecha de transición (1 de enero 2018), considerando las exenciones opciones y excepciones obligatorias de la NIIF 1

Exenciones opcionales bajo las NIIF

La NIIF 1 permite a las entidades que adopten las NIIF por primera vez que tomen en cuenta ciertas exenciones de aplicación única. Dichas exenciones han sido establecidas por el IASB para simplificar la aplicación inicial de ciertas NIIF, eliminando la obligatoriedad de su aplicación retrospectiva.

A continuación se muestra la exención opcional aplicables a la Compañía conforme a la NIIF 1:

- 1.Costo atribuido - El valor en libros de los componentes de inmuebles, mobiliario y equipo ha sido considerado como el costo atribuido a la fecha de transición a las NIIF.

Excepciones obligatorias bajo las NIIF

A continuación se muestran las excepciones obligatorias aplicables a la Compañía conforme a la NIIF 1:

- 1.Estimaciones: las estimaciones preparadas por la Compañía conforme a las NIIF al 1 de enero de 2018 (fecha de transición a las NIIF) que fueron consistentes con las estimaciones preparadas a la misma fecha de acuerdo con los Criterios Contables, excepto por que se explica más adelante en el numeral 4. “Deterioro de activos financieros”.
- 2.Baja de activos y pasivos financieros: la Compañía aplicó de manera prospectiva los criterios de baja de activos y pasivos financieros de acuerdo con la NIIF 9 para las transacciones ocurridas después del 1 de enero de 2018.
- 3.Clasificación y medición de los activos financieros: La Compañía ha tomado en cuenta los hechos y las circunstancias a la fecha de transición a las NIIF (1 de enero de 2018) para evaluar la clasificación de los activos financieros en las tres categorías de medición que establece la NIIF 9.
- 4.Deterioro de activos financieros: a la fecha de transición a las NIIF, la Compañía utilizó información razonable y comprobable a la que tuvo acceso sin costos ni esfuerzos excesivos para determinar el riesgo de crédito a la fecha en que los instrumentos financieros fueron inicialmente reconocidos, y compararla con el riesgo de crédito a la fecha de transición a las NIIF.
- 5.Otras excepciones obligatorias previstas por la NIIF 1 que no fueron adoptadas debido a que no le fueron aplicables o sus efectos no son materiales para la Compañía fueron:

- a. Contabilidad de coberturas

- b. Participaciones no controladoras.
- c. Derivados implícitos.
- d. Préstamos del gobierno.

Conciliación de los Criterios Contables y las NIIF

Las siguientes conciliaciones muestran la cuantificación de los principales impactos de la transición a las NIIF en los estados de Situación Financiera consolidado al 1 de enero y 31 de diciembre de 2018 y el Estado de Resultados consolidado del 1 de enero al 31 de diciembre de 2018. Asimismo, no existieron modificaciones a los flujos de efectivo por los periodos mencionados:

1. Estado de Situación Financiera Consolidado al 1° de enero de 2019:

Activos	CNBV al 1° de enero de 2019	Ajustes de las NIIF	Reclasificaciones	NIIF al 1° de enero de 2019
Activo circulante				
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 376,186	\$ -	\$ 3,906,088 (1a)(1b)	\$ 4,282,274
Inversiones en valores	3,530,359	-	(3,530,359) (1a)	-
Cartera de crédito, neta	8,423,873	13,798,702 (3a)(3b)(4)	(3,034,750) (7)	19,187,825
Instrumentos financieros derivados	5,103,120	(17,539) (2a)	(4,995,398) (2d)	90,183
Otras cuentas por cobrar - Neto	4,297,780	(4,802,683) (3a)	504,903 (7)	-
Otros activos circulantes	-	494,386 (3b)	(192,419) (7)	301,967
Impuesto sobre la renta por recuperar	-	-	63,948	63,948
	<u>21,731,318</u>	<u>9,472,866</u>	<u>(7,277,987)</u>	<u>23,926,197</u>
Activos no circulantes mantenidos para su venta	692,067	138,904 (9)	-	830,971
Cartera de crédito, neta	-	25,008,204 (3a)	-	25,008,204
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	40,680,441	(39,494,625) (3a)	(289,407)	896,409
Propiedades de inversión	-	-	168,300	168,300
Activos intangibles	-	-	121,107	121,107
Instrumentos financieros derivados	-	(236,508) (2a)	4,997,883 (2b)	4,761,375
Inversiones permanentes	75,441	-	(75,441)	-
Impuesto diferido	2,328,539	2,651,879 (9)	-	4,980,418
Cargos diferidos, pagos anticipados y activo intangible	2,275,334	(2,219,678) (3b) (5a)	(56,656) (6)	-
Otros activos no circulantes	5,518	-	69,923	75,441
Total de activos no circulantes	<u>45,366,273</u>	<u>(14,291,028)</u>	<u>4,935,708</u>	<u>36,010,954</u>
Suma del Activo	\$ 67,789,658	(\$ 4,679,257)	(\$ 2,342,279)	\$ 60,768,123
Pasivo y Capital Contable				
Pasivos				
Pasivo a corto plazo				
Préstamos bancarios	\$ 8,391,781	\$ -	\$ 27,554	\$ 8,419,335
Proveedores	2,677,621	-	(2,612,272) (6)	65,349
Instrumentos de deuda	289,037	-	1,970,433 (5b)	2,259,470
Deuda senior	-	-	664,765 (5b)	664,765
Impuesto por pagar	108,220	-	(108,220)	-
Otras cuentas por pagar	501,991	818,042 (6)	(210,118) (6)	1,109,915
Instrumentos financieros derivados	-	2,039 (2a)	2,484 (2d)	4,523
Total de pasivos a corto plazo	<u>11,968,650</u>	<u>820,081</u>	<u>(265,374)</u>	<u>12,523,357</u>
Pasivo a largo plazo				
Préstamos bancarios	4,081,189	(77,059) (5a)	(27,554)	3,976,576
Instrumentos de deuda	38,056,606	(310,957) (5a)	(24,586,915) (5b)(1b)	13,158,734
Deuda senior	-	(1,053,558) (5a)	22,327,446 (5b)	21,273,888
Préstamos diferidos y cobranza anticipada	692,073	(692,073) (3b)	-	-
Otras cuentas por pagar	-	-	210,118 (5)	210,118
Total de pasivos a largo plazo	<u>42,829,868</u>	<u>(2,133,647)</u>	<u>(2,076,905)</u>	<u>38,619,316</u>
Suma del Pasivo	<u>54,798,518</u>	<u>(1,313,567)</u>	<u>(2,342,279)</u>	<u>51,142,673</u>
Capital contable				
Capital contable	957,774	-	468	958,242
Utilidades acumuladas	2,695,105	(2,208,622) (3a)(4)(5a)(8)(9)	2,311	488,794
Resultado neto	1,923,919	58,684	(102)	1,982,501
Prima por emisión de acciones	1,935,900	-	-	1,935,900
Bono perpetuo	4,531,330	-	-	4,531,330
Otros resultados integrales acumulados	670,373	(1,215,752) (2a)(2b)(2c)	-	(545,379)
Participación no controladora	2,677	-	(2,677)	-
Reserva legal	274,062	-	-	274,062
Total de capital contable	<u>12,991,140</u>	<u>(3,365,690)</u>	<u>-</u>	<u>9,625,450</u>
Total del pasivo y capital contable	\$ 67,789,658	(\$ 4,679,257)	(\$ 2,342,279)	\$ 60,768,123

2. Estado de situación financiera consolidado al 30 de septiembre de 2019:

Activos	Criterios Contables			NIIF al 30 de septiembre de 2019
	CNBV al 30 de septiembre de 2019	Ajustes de las NIIF	Reclasificacio nes	
Activo circulante				1,000
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,701,178	\$ 0	\$ 3,981,161 (1a)	\$ 5,682,337
Inversiones en valores	3,606,432	0	(3,606,432) (1a)	0
Cartera de crédito - Neto	9,795,497	11,819,482 (3a)(3b)(4)	574,765 (7)	22,189,744
Instrumentos financieros derivados	5,093,002	0	(4,658,142) (2b)	434,860
Otras cuentas por cobrar - Neto	4,297,780	(4,802,683) (3a)	904,903	0
Otros activos circulantes	657,728	494,386 (3b)	(192,419) (7)	959,695
Impuesto sobre la renta por recuperar	(63,948)	0	63,948	0
Total del activo circulante	25,086,668	7,511,185	(3,331,216)	29,266,636
Activos no circulantes mantenidos para la venta	1,036,001	138,904 (9)	0	1,174,905
Cartera de crédito - neto	0	31,833,939 (3a)	0	31,833,939
Inmuebles, maquinaria y equipo - Neto	44,355,541	(42,859,300) (3a)(5)	(308,250)	1,186,992
Propiedades de inversión	0	0	167,635	167,635
Activos intangibles	0	0	138,415	138,415
Instrumentos financieros derivados	0	0	5,490,574 (2b)	5,490,574
Inversiones permanentes	80,264	0	(80,264)	0
Impuestos diferidos	3,044,500	2,399,590 (10)	0	5,444,090
Cargos diferidos, pagos anticipados y activo intangible	2,185,132	(2,128,476) (3b)(8a)	(56,656) (7)	0
Otros activos no circulantes	(21,703)	0	69,923	48,220
Total de activos no circulantes	49,643,734	(10,754,278)	5,423,577	44,313,033
Suma del activo	\$ 75,766,403	\$ (3,104,189)	\$ 2,092,360	\$ 74,754,574
Pasivo y Capital Contable				
Pasivos				
Pasivo a corto plazo				
Préstamos bancarios	\$ 2,714,543	\$ 0	\$ 31,476	\$ 2,746,019
Proveedores	1,529,809	0	0	1,529,809
Instrumentos de deuda	1,348,325	0	2,474,193 (8b)	3,822,517
Deuda senior	0	0 (8a)	248,298 (8b)	248,298
Impuestos por pagar	42,051	0	0	42,051
Otras cuentas por pagar	640,050	818,042 (5)	(210,118)	1,256,974
Instrumentos financieros derivados	0	0	832,431	832,431
Total de pasivos a corto plazo	6,283,578	818,042	3,376,267	10,477,887
Pasivo a largo plazo				
Préstamos bancarios	6,952,065	575 (8a)	(28,607)	6,923,973
Instrumentos de deuda	48,479,589	513,109 (8a)	(36,823,324) (8b)(1 b)	12,169,374
Deuda senior	0	(465,956) (8a)	34,472,574 (8b)	34,006,618
Préstamos diferidos y cobranza anticipada	860,086	(860,086) (3b)	0	0
Otras cuentas por pagar	271,713	0	1,095,511	1,367,224
Total de pasivos a largo plazo	56,563,453	(812,357)	(1,283,607)	54,467,189
Suma del Pasivo	62,847,031	5,685	2,092,360	64,945,076
Capital contable				
Capital social	957,774	0	488	958,242
Utilidades acumuladas	3,934,515	(2,208,622) (3a)(4)(8a)(9)(10)	2,311	1,728,204
Resultado neto	1,082,999	314,500	(102)	1,397,397
Prima por emisión de acciones	1,835,900	0	0	1,835,900
Bono perpetuo	4,531,320	0	0	4,531,320
Otros resultados integrales acumulados	200,125	(1,215,752) (2a)(2b)(2c)	0	(1,015,627)
Reserva legal	274,062	0	0	274,062
Participación no controladora	2,677	0	(2,677)	0
Total de capital contable	12,919,372	(3,109,874)	0	9,809,498
Total del pasivo y capital contable	\$ 75,766,403	\$ (3,104,189)	\$ 2,092,360	\$ 74,754,574

3. Estado de Resultado Integral Consolidado del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019:

	Criterios Contables CNBV al 30 de Septiembre de 2019	Ajustes de las NIIF	Reclasificaciones	NIIF al 30 de Septiembre de 2019
Ingresos por arrendamiento operativo	\$ 11,454,932,944	(11,454,932,944) (3a)	\$ 0	\$ 0
Ingresos por intereses	2,222,888,855	0	(2,222,888,855) (7)	0
Intereses obtenidos por arrendamiento	0	5,905,127,507 (3a)	0	5,905,127,507
Intereses obtenidos por factoraje	0	0	407,084,057 (7)	407,084,057
Intereses obtenidos por préstamos para autos	0	0	342,458,830 (7)	342,458,830
Intereses Otros créditos	0	0	1,208,940,710 (7)	1,208,940,710
Otros beneficios por arrendamiento	137,938,287	0	(137,938,287) (7)	0
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	(5,878,093,882)	5,843,391,194 (3a)	94,142,538 (7)	(0)
Gastos por intereses	(5,190,095,320)	82,349,877 (2b)(2c) (8a)	(26,528,872) (7)	(5,154,272,516)
Otros gastos por arrendamiento	0	0	0 (7)	0
Margen financiero	2,749,308,884	355,935,433	(338,528,881)	2,707,338,389
Estimación para cartera de crédito	85,387,827	88,880,820 (4)	0	154,268,248
Margen financiero ajustado por pérdidas crediticias	2,863,981,256	287,054,813	(338,528,881)	2,853,070,141
Comisiones y tarifas pagados	(17,988,504)	0	753,491 (7)	(17,213,012)
Utilidad cambiaria	0	0	57,518,824 (7)	57,518,824
Pérdida cambiaria	0	0	(38,860,453) (7)	(38,860,453)
Otras utilidades operativas - Neto	(189,128,222)	0 (9)	408,551,748 (7)	300,865,574
(Utilidad) pérdida financiera	0	0	0 (7)	0
Gastos por administración y promoción	(1,057,717,212)	0	(91,438,730) (7)	(1,149,152,942)
	(1,244,809,937)	0	338,528,881	(846,844,010)
Utilidad operativa	1,419,171,319	287,054,813	0	1,706,226,132
Resultados de subsidiarias no consolidadas y compañías asociadas	24,333,068	0	0	24,333,068
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	1,443,505,287	287,054,813	0	1,730,560,100
Impuesto a la utilidad por pagar	572,032,185	0	0	572,032,185
Impuesto a la utilidad diferido	(211,525,488)	(27,924,809)	0	(239,450,295)
Gasto por ISR	380,508,700	(27,924,809)	0	332,581,890
Utilidad neta consolidada	\$ 1,082,898,888	\$ 314,979,822	\$ 0	\$ 1,397,978,210

4. Estado de Resultado Integral Consolidado del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019:

	Criterios Contables CNBV al 30 de Septiembre de 2019	Ajustes de las NIIF	Reclasificaciones	NIIF al 30 de Septiembre de 2019
Ingresos por arrendamiento operativo	\$ 3,801,800,848	(3,801,800,848) (3a)	\$ 0	\$ 0
Ingresos por intereses	917,335,883	0	(917,335,883) (7)	0
Intereses obtenidos por arrendamiento	0	2,100,869,064 (3a)	0	2,100,869,064
Intereses obtenidos por factoraje	0	0	188,339,978 (7)	188,339,978
Intereses obtenidos por préstamos para autos	0	0	134,028,880 (7)	134,028,880
Intereses Otros créditos	0	0	447,299,976 (7)	447,299,976
Otros beneficios por arrendamiento	38,917,431	0	(38,917,431) (7)	0
Depreciación de bienes en arrendamiento operativo	(1,940,310,109)	1,908,165,428 (3a)	34,144,681 (7)	(0)
Gastos por intereses	(1,988,388,127)	28,089,385 (2b)(2c) (8a)	29,488,438 (7)	(1,910,830,307)
Otros gastos por arrendamiento	0	0	0 (7)	0
Margen financiero	911,378,024	171,103,031	(142,413,655)	940,067,400
Estimación para cartera de crédito	29,384,328	35,843,583 (4)	0	85,207,889
Margen financiero ajustado por pérdidas crediticias	882,013,898	135,259,488	(142,413,655)	874,859,511
Comisiones y tarifas pagados	(783,491)	0	753,491 (7)	0
Utilidad cambiaria	0	0	0 (7)	0
Pérdida cambiaria	0	0	(8,290,370) (7)	(8,290,370)
Otras utilidades operativas - Neto	(58,988,201)	0 (9)	181,095,215 (7)	122,107,014
(Utilidad) pérdida financiera	0	0	0 (7)	0
Gastos por administración y promoción	(388,548,592)	0	(34,144,681) (7)	(400,893,274)
	(428,290,284)	0	142,413,655	(283,876,829)
Utilidad operativa	455,723,413	135,259,488	0	590,982,882
Resultados de subsidiarias no consolidadas y compañías asociadas	4,814,117	0	0	4,814,117
Utilidad antes de impuesto a la utilidad	460,537,530	135,259,488	0	595,796,989
Impuesto a la utilidad por pagar	178,739,099	0	0	178,739,099
Impuesto a la utilidad diferido	(45,098,193)	(8,833,719)	0	(54,729,912)
Gasto por ISR	133,042,008	(8,833,719)	0	124,009,187
Utilidad neta consolidada	\$ 328,894,823	\$ 144,893,188	\$ 0	\$ 471,787,811

1) Inversiones en valores.

a) La Compañía mantiene inversiones en valores en Instituciones bancarias. Conforme los Criterios Contables, este tipo de inversiones se clasificaban considerando los valores subya-centes en los que la Institución bancaria mantenía la inversión. Estos valores eran principalmente títulos de deuda y capital, de alta liquidez con vencimientos originales de menos de cinco días. Los saldos al 1° de enero y 30 de septiembre de 2019 por \$3,530,359 y \$3,605,432, respectivamente, se reclasificaron al rubro de Efectivo y equivalentes de efectivo

con base en su naturaleza.

b) Al 1 de enero y 30 de septiembre de 2019 la Compañía tenía \$375,729 como excedente en el aforo requerido para el pago de capital de sus Instrumentos de deuda emitidos, a la fecha de la adopción la Compañía los reclasificó de sus Instrumentos de deuda en el pasivo al Efectivo y equivalente de efectivo debido a que aún se encontraban en control y administración de la Compañía.

2) Instrumentos financieros derivados (IFD).

a) Para fines de los Criterios Contables, la medición del valor razonable de los derivados extra-bursátiles (OTC) era proporcionada por el proveedor de precios autorizado por la Comisión. Para efectos de las NIIF, la medición del valor razonable considera los factores del riesgo crediticio de la contraparte y el riesgo crediticio propio de la Compañía, consecuentemente el valor razonable presentado neto un decremento en Otro resultado integral (Instrumentos financieros derivados de cobertura) en el capital contable por \$1,215,752 al 30 de septiembre de 2019, respectivamente.

b) De acuerdo con los Criterios Contables la posición de IFD se presentaba neta en el balance general. Tras la adopción de las NIIF, se requiere que la posición de IFD se presenten en el activo y pasivo a corto y largo plazo según corresponda, por lo anterior la Compañía reclasificó al activo a largo plazo \$4,997,883 y \$5,490,574 al 1 de enero y 30 de septiembre de 2019, respectivamente.

3) Clasificación de los arrendamientos como arrendador y cuentas y documentos por cobrar.

a) De acuerdo con los Criterios Contables, la Compañía clasificaba sus contratos de arrendamiento como arrendamientos operativos, bajo esta clasificación la Compañía reconocía un activo fijo con su depreciación y en su caso deterioro, así como las rentas devengadas pendientes de cobro reconocida en Otras cuentas por cobrar dentro del balance general, y el ingreso por rentas en línea recta durante la vida del contrato en el estado de resultados.

Tras la adopción a las NIIF, la Compañía reevaluó todos los contratos de arrendamiento para determinar la clasificación y el modelo contable para cada contrato o grupo de contratos que reunían características similares; el resultado indicó que los contratos cumplían la definición de arrendamiento financiero de las NIIF, porque sustancialmente los riesgos y beneficios eran transferidos al arrendatario. Consecuentemente, el modelo contable requirió el registro de una cuenta por cobrar por la inversión neta del contrato de arrendamiento financiero, medida posteriormente a su costo amortizado con base en el método de interés efectivo (tasa de interés implícita) y el reconocimiento del ingreso financiero en el estado de resultados.

Derivado de lo anterior se dieron de baja del balance general los Inmuebles, maquinaria y equipo en arrendamiento (activo fijo) por un importe de \$39,494,625 y \$42,859,300 al 1 de enero y 30 de septiembre de 2019, respectivamente, lo anterior para reconocer una Cuenta por cobrar por una cantidad igual al de la inversión neta del arrendamiento por \$38,806,906 y \$43,653,420 al 1° de enero y 30 de septiembre de 2019. Asimismo, para efectos del estado de resultados por el periodo del 1 de enero al 30 de septiembre de 2019 y 1 de julio al 30 de septiembre de 2019, la Compañía reconoció un ingreso financiero de \$5,905,127,507, y \$2,100,669,064, respectivamente, basado en un patrón que reflejó una tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión neta de cada contrato de arrendamiento financiero (tasa de interés implícita) y cancelo el gasto por depreciación de los activos arrendados dados de baja por \$5,843,391,194 y \$1,906,165,428, respectivamente e ingresos por rentas registrado bajo el método de línea recta por \$11,454,932,944 y \$3,861,800,846, respectivamente, siendo estos dos conceptos ya no requeridos bajo el modelo contable de las NIIF.

b) Derivado de la adopción a las NIIF las comisiones por apertura por \$692,073 y \$860,086 al 1 de enero y 30 de septiembre de 2019 registradas en el pasivo, fueron considerados dentro de la Cuenta por Cobrar como parte de la inversión neta descrita en el inciso a) anterior.

c) Para una minoría de contratos donde no se transferían sustancialmente los riesgos y beneficios del activo arrendado, la Compañía los clasificó como arrendamientos operativos, sin cambios importantes en el modelo de reconocimiento contable.

4) Estimación de deterioro de cuentas y documentos por cobrar.

Conforme a los Criterios Contables la Compañía determinaba una estimación preventiva para su Cartera de créditos (Cuentas por cobrar bajo NIIF) con base en un modelo interno donde principalmente clasificaba a los clientes considerando su saldo de exposición total a la fecha de determinación y su clasificación en Cartera vigente y Cartera vencida.

Con la adopción de las NIIF, la Compañía aplicó los requerimientos de la NIIF 9, que establece que las Cuentas por cobrar se evalúen periódicamente reconociendo una estimación basada en un modelo de pérdidas crediticias esperadas, misma que implica identificar para cada tipo de cliente la etapa de riesgo, la exposición al incumplimiento, la probabilidad de incumplimiento y la severidad de la pérdida. Derivado de lo anterior, la estimación de la cuenta por cobrar tuvo un incremento \$68,880,620 y \$35,843,563, por el período del 1 de enero de enero al 30 de septiembre de 2019 y por el periodo del 1 de julio al 30 de septiembre de 2019, respectivamente.

5) Pasivos financieros medidos a costo amortizado.

a) Conforme a los Criterios Contables, los Préstamos Bancarios, los Instrumentos de Deuda y la Deuda Senior se registraba al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses en resultados conforme se devengaban. Los gastos de emisión incurridos se registraban inicialmente en el rubro de otros activos como cargos diferidos y se reconocían en los resultados del ejercicio como gastos por intereses en línea recta durante el plazo de las obligaciones que les dieron origen. Conforme las NIIF estos instrumentos se clasifican como Pasivos financieros reconocidos inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de transacción incurridos y se miden posteriormente a su costo amortizado mediante el método de tasa efectiva. Los efectos por la adopción en el estado de situación financiera consolidado fue la cancelación de los gastos de emisión registrados en Otros activos como Cargos diferidos por \$2,219,678 y \$2,128,476 al 1 de enero y 30 de septiembre de 2019, y el valor neto contractual registrado en el pasivo fue ajustado en \$1,441,574 y \$47,728 al 1 de enero y 30 de septiembre de 2019, para reflejar la medición a costo amortizado.

b) Los Pagares preferentes emitidos en mercados internacionales (Deuda Senior o Senior Notes) se presentaban en el rubro de Pasivos Bursátiles junto con los Instrumentos de deuda emitidas por la Compañía en la BMV conforme el formato del balance general requerido por los Criterios Contables, la Compañía ha presentado por separado la Deuda Senior reclasificando \$22,992,211 y \$34,720,859 al 1 de enero y 30 de Septiembre de 2019 debido a que estos instrumentos continúan características particulares a los Instrumentos de Deuda emitidos en la BMV y representan uno de los mecanismo de fondeo más importante para la Compañía.

6) Reclasificaciones de Cuentas por pagar

Conforme a los Criterios Contables, los contratos de promesa para otorgar un activo en arrendamiento se reconocían como un pasivo por la obligación de adquirir el bien que sería sujeto de arrendamiento y una cuenta por cobrar (Otras cuentas por cobrar) por los beneficios económicos derivados del arrendamiento prometido. De acuerdo con las NIIF, estos beneficios y obligaciones se reconocen hasta que el arrendador pone el activo a disposición del arrendatario. Por lo anterior, la Compañía reclasificó Cuentas por pagar (Proveedores) por \$210,118 al 1º de enero y 30 de septiembre de 2019 respectivamente contra las Otras cuentas por cobrar.

7) Presentación del estado de resultados.

Las NIIF requieren que el estado de resultados consolidado se presente con una estructura de rubros y secciones mínimas, utilizando una clasificación con base en la naturaleza de los gastos o en su función dentro de la Compañía, cualquiera que proporcione información más fiable y relevante para los usuarios de los estados financieros. La Compañía optó por una clasificación con base en la función de sus gastos y consecuentemente reclasifico los rubros y secciones originalmente presentadas en el estado de resultados consolidado por el año terminado el 30 de septiembre de 2019 para adoptar el modelo conforme a la NIIF.

8) Pérdidas por deterioro de activos mantenidos para la venta.

Conforme a los Criterios Contables, los bienes adjudicados reconocían una estimación por indicios de deterioro con base en porcentajes de reserva prescritas por la Comisión. Para efectos de las NIIF, estos bienes son clasificados como activos mantenidos para la venta y la Compañía debe de-terminar una estimación con base en la comparación entre el valor razonable menos los costos de venta y el valor en libros del bien (el menor). Debido a lo anterior la Compañía ajusto estos activos en \$138,904 al 1° de enero y 30 de septiembre de 2019.

9) ISR diferido

Con base en los ajustes descritos en esta Nota, los valores contables que sirvieron de base para el recalcu- lo de las diferencias temporales acumulables y deducibles del ISR diferido se ajustaron en \$2,651,579 y \$2,399,560 al 1° de enero y 30 de septiembre de 2019, respectivamente.

Los ajustes y reclasificaciones descritos en los numerales anteriores representan los efectos más im- portantes en la transición a las NIIF, existieron otras reclasificaciones y ajustes cuyos efectos no tuvieron impactos importantes en la presentación de los estados financieros en su conjunto al 1° de enero y 30 de septiembre de 2019 y del estado de resultados por el período del 1° de enero al 30 de septiembre de 2019 y el período de 1 de julio al 30 de septiembre de 2019.

Descripción de las políticas contables y métodos de cálculo seguidos en los estados financieros intermedios [bloque de texto]

A continuación, se resumen las políticas de contabilidad más significativas, las cuales han sido aplicadas consistentemente en los años que se presentan, a menos que se especifique lo contrario.

Los criterios contables requieren el uso de ciertas estimaciones contables en la preparación de estados financieros. También se requiere el juicio de la administración para determinar y aplicar las políticas de contabilidad de la Compañía.

a. Base de preparación:

i. Cumplimiento con las NIIF

Los estados financieros intermedios consolidados no auditados de la Compañía se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) y las interpretaciones emitidas por el Comité de Interpretaciones de las NIIF (IFRS IC, por sus siglas en inglés) aplicables a las compañías que presentan informes conforme a las NIIF. Los estados financieros cumplen con las NIIF emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB). Se han preparado bajo el supuesto de que el Grupo opera sobre una base de negocio en marcha.

Los estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2018 y 2017, fueron los últimos estados financieros preparados de acuerdo con los criterios contables establecidos por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) aplicables a SOFOM ENR, que se ajustan a los criterios contables de las Normas de Información Financiera de Mexicanas (NIF), emitidas por la Consejo Mexicano de Normas de Información Financiera (CINIF), excepto cuando la CNBV consideró necesario aplicar un criterio contable específico.

Estos estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2019 y para los períodos de tres meses finalizados el 31 de marzo de 2019 y 2018 no están auditados y son los primeros estados financieros intermedios IFRS de la Compañía después de su transición a la presentación de informes de acuerdo con las NIIF y antes de la emisión de sus primeros estados financieros IFRS anuales consolidados. La Compañía adoptará las NIIF por primera vez en sus estados financieros consolidados para el año finalizado el 31 de diciembre de 2019. La NIIF 1, “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera” (aquí referida como “NIIF 1”) se aplicó a los estados financieros intermedios consolidados al 31 de marzo de 2019 y por el período comprendido del 1 de enero de 2019 al 31 de 2019. Estos estados financieros intermedios consolidados también se han preparado de acuerdo con la NIC 34, “Información financiera intermedia”

Las revelaciones requeridas por la NIC 34 se basan en el supuesto de que los usuarios tendrán acceso a los últimos estados financieros anuales de la Compañía que presentan informes, preparados según las NIIF. Los estados financieros presentados de acuerdo con las NIIF difieren significativamente de los presentados anteriormente de acuerdo con los criterios de la CNBV, con cambios significativos en la presentación, reconocimiento, medición y revelación de los elementos.

Como adoptante por primera vez, la Compañía revela las nuevas políticas contables adoptadas, así como las conciliaciones y descripciones de los efectos de la transición de los criterios contables de la CNBV a las NIIF, requerido por la NIIF 1.

Las conciliaciones y descripciones de los efectos de la transición son revelados como documento anexo denominado “Efectos de transición de IFRS” en el cual, los saldos comparativos al 31 de diciembre de 2018, así como el trimestre finalizado el 31 de marzo de 2018, bajo los criterios de la CNBV, que se muestran en él, fueron modificados para efectos de presentar de forma comparable los estados financieros de acuerdo con NIIF.

Al 6 de marzo de 2019, la Compañía emitió sus últimos estados financieros preparados bajo los criterios contables de la CNBV al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

ii. Moneda funcional y de reporte

Los estados financieros intermedios consolidados se presentan en la moneda de reporte, el peso mexicano, que es la moneda funcional de la Compañía. Todas las cifras han sido redondeadas al millar más cercano, a menos que se especifique lo contrario, generando solo el redondeo de la unidad final.

iii. Uso de juicios y estimaciones

Para la preparación de estos estados financieros consolidados, la administración ha realizado juicios y estimaciones que afectan la aplicación de las políticas contables de la Compañía y las cifras reportadas de activos, pasivos, utilidades y gastos. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos subyacentes se revisan de forma continua. Las revisiones de las estimaciones se reconocen de forma prospectiva.

• Juicios

La información sobre los juicios realizados al aplicar las políticas contables con los efectos más significativos en las cifras reconocidas en los estados financieros se incluye en las siguientes notas:

?Nota 2 (g) - Clasificación de arrendamientos

Sobre la base de las evaluaciones técnicas realizadas en las características de los contratos de arrendamiento, establecidas por el estándar de arrendamiento contable, se analizaron para su clasificación como arrendamiento financiero u operativo. El propósito fue identificar quién mantiene los riesgos y beneficios asociados al activo arrendado. Sobre la base de las características del contrato de arrendamiento, se concluyó que sustancialmente

todos los riesgos y beneficios se transfieren al arrendatario para una determinada población de contratos de arrendamiento.

- Incertidumbres en los supuestos y las estimaciones

Las siguientes notas incluyen información sobre las incertidumbres en los supuestos y las estimaciones al 31 de marzo de 2019 que tienen un riesgo significativo de derivar en ajustes materiales a las cifras contables de los activos y pasivos en el siguiente ejercicio fiscal:

?Nota 2 (f, iv) - Estimaciones de deterioro relacionadas con la adopción de la NIIF 9.

iv. Determinación del valor razonable

Diferentes políticas contables y revelaciones de la Compañía exigen la determinación de los valores razonables de activos y pasivos financieros y no financieros.

La Compañía ha establecido un marco de control para la determinación de valores razonables.

Lo anterior incluye a un equipo de valuación encargado de supervisar todas las determinaciones significativas de valor razonable, el cual reporta directamente al Director de Finanzas.

El equipo de valuación revisa periódicamente los datos de entrada no observables significativos y los ajustes por valuación. Si la información de terceros, como serían las cotizaciones de corredores o los servicios de fijación de precios, se utiliza para medir valores razonables, el equipo de valuación evalúa la evidencia obtenida de dichos terceros para respaldar la conclusión de que dichas valuaciones cumplen con los requisitos de las NIIF, incluyendo el nivel de jerarquía del valor razonable en el que se deberían clasificar las valuaciones.

Al estimar el valor razonable de un activo o un pasivo, la Compañía utiliza los datos de mercado observables en la medida de lo posible. Los valores razonables se clasifican en diferentes niveles de la jerarquía del valor razonable con base en los datos de entrada usados en las técnicas de valuación, como se muestra a continuación:

- ? Nivel 1: precios cotizados (no ajustados) en mercados para activos o pasivos idénticos.
- ? Nivel 2: datos de entrada distintos a los precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que son observables para el activo o pasivo, ya sea de manera directa (esto es, como precios) o indirecta (esto es, derivados de los precios).
- ? Nivel 3: datos de entrada sobre el activo o pasivo no basados en datos observables del mercado (es decir, datos no observables).

Si los datos de entrada utilizados para determinar el valor razonable de un activo o pasivo caen dentro niveles diferentes de la jerarquía del valor razonable, la determinación del valor razonable se clasifica en su totalidad en el mismo nivel de la jerarquía del valor razonable para el nivel más bajo de los datos de entrada que sean significativos para la determinación total.

La Compañía reconoce las transferencias entre niveles de la jerarquía del valor razonable al final del periodo de informe en el que haya sucedido el cambio.

Las siguientes notas incluyen mayor información sobre los supuestos realizados en la determinación de valores razonables:

?Nota 2 (j) Análisis de propiedades de inversión y

?Nota 2 (h) Instrumentos financieros derivados

v. Convención de costo histórico

Los estados financieros fueron preparados sobre la base de costo histórico, con excepción de ciertos activos y pasivos financieros (incluyendo derivados).

vi. Autorización de los estados financieros

La emisión de estos nuevos estados financieros intermedios consolidados no auditados y sus notas al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018 y por los trimestres que terminaron el 31 de marzo de 2019 y 2018 fueron autorizados el 5 de julio de 2019 por Sergio José Camacho Carmona, Director General, Sergio Manuel Cancino Rodríguez, Director de Finanzas, y Luis Xavier Castro, Contralor Corporativo.

b. Bases de la consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el control. El control se consigue cuando la Compañía está expuesta, o tiene derechos, a utilidades variables de su participación en la entidad participada y tiene la capacidad de afectar dichas utilidades por medio de su poder en la participada. Las subsidiarias consolidan al 100% desde el momento en que se obtiene el control y hasta la fecha en que el control sobre dichas subsidiarias cesa.

Las transacciones intercompañía, los saldos intercompañía y las ganancias no realizadas en las transacciones entre las compañías que consolidan se eliminan. Las pérdidas no realizadas también se eliminan, a menos que la transacción muestre evidencia de deterioro del activo transferido. Las políticas contables de las subsidiarias se han cambiado cuando es necesario garantizar la congruencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

Las participaciones no controladoras en los resultados y el capital de las subsidiarias se muestra por separado en los estados consolidados de otros resultados integrales, de cambios en el capital contable y de situación financiera, respectivamente. ii. Compañías asociadas

Las asociadas son todas las entidades sobre las que la Compañía ejerce influencia significativa pero no control ni control conjunto. Por lo general, este es el caso cuando la Compañía posee entre el 20% y 50% de los derechos de voto. Las inversiones en asociadas se contabilizan utilizando el método de participación.

Bajo el método de participación, las inversiones se reconocen inicialmente a costo y más tarde se ajustan para reconocer la participación de la Compañía en las utilidades o pérdidas posteriores a la adquisición de la participada en resultados, y la participación de la Compañía en los movimientos de los otros resultados integrales de la participada en otros resultados integrales. Los dividendos recibidos o por recibir de las compañías asociadas se reconocen como una reducción en el valor en libros de la inversión.

Cuando la participación de la Compañía en las pérdidas en una inversión registrada como capital equivale o excede a su inversión en la asociada, incluyendo cualquier otra cuenta por cobrar no garantizada, la Compañía no reconoce pérdidas adicionales, a menos que haya incurrido obligaciones o realizado pagos por cuenta de la asociada.

Las ganancias no realizadas derivadas de transacciones entre la Compañía y sus asociadas se eliminan en proporción al interés en dichas entidades. Las pérdidas no realizadas también se eliminan a menos que la transacción muestre evidencia que existe deterioro en el activo transferido. Las políticas contables de las participadas se han cambiado cuando es necesario garantizar la consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía.

c. Información financiera por segmentos

Los segmentos operativos son reportados al Director General, quien está encargado de apoyar al Consejo de Administración de la Compañía. El Director General es el Encargado Principal de la Toma de Decisiones Operativas con respecto a los recursos que se asignan al segmento y de evaluar su rendimiento.

d. Conversión de Moneda Extranjera

i. Moneda funcional y de reporte

Las partidas incluidas en los estados financieros de cada una de las subsidiarias de la Compañía se miden utilizando la moneda del ambiente económico principal en que opera la entidad ("la moneda funcional"). Los estados financieros

intermedios consolidados se presentan en pesos mexicanos, ya que esa es la moneda funcional y de informe de la Compañía.

ii. Transacciones y saldos

Las operaciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio en vigor en las fechas de transacción. Las utilidades y pérdidas cambiarias que resulten de la liquidación de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio al cierre de año se reconocen en el estado de resultados. Estos son diferidos en el capital contable si se relacionan con coberturas de flujo de efectivo calificables y coberturas de inversiones netas calificables, o se atribuyen a una porción de la inversión neta en operaciones en moneda extranjera.

Las ganancias o pérdidas cambiarias derivadas de préstamos se presentan en el estado de resultados. Todas las otras ganancias o pérdidas en moneda extranjera se presentan en el estado de resultados sobre bases netas dentro de otros resultados.

Las partidas no monetarias que se miden a valor razonable en moneda extranjera se convierten a los tipos de cambio en vigor en la fecha en que se determina el valor razonable. Las diferencias por conversión de activos y pasivos registrados a valor razonable se reportan como parte de las ganancias o pérdidas a valor razonable.

e. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo incluye efectivo en caja, depósitos bancarios y depósitos a corto plazo en instituciones financieras, los cuales son inversiones de inmediata realización con vencimientos de tres días o menos, fácilmente convertibles a cantidades conocidas de efectivo y sujetos a riesgos poco importantes de cambios en valor.

f. Cartera de créditos

El factoraje financiero, los préstamos para automóviles y otros préstamos son activos financieros clasificados al costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para administrar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo. Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales, donde esos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden al costo amortizado.

i. Arrendamientos financieros

La política contable para la cartera de crédito asociada a arrendamiento financiero se describe en el rubro “g. Arrendamientos - Arrendador b) Arrendamiento financiero”.

En el reconocimiento inicial, el grupo mide un activo financiero medido al costo amortizado a su valor razonable más los costos de transacción que son directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero.

Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas se reconoce directamente en resultados. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.

Las compras y ventas regulares de activos financieros se registran en la fecha de negociación, siendo la fecha en que el grupo se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de los activos financieros han caducado o se han transferido y el grupo ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

ii. Factoraje financiero

Las operaciones de factoraje se registran a su valor nominal, otorgando un anticipo del 90% (el 10% restante es el aforo) sobre el valor del documento que la Compañía recibe en factoraje. El plazo máximo de un crédito en factoraje es de 120 días.

La Compañía considera la probabilidad de incumplimiento en el reconocimiento inicial del activo y determina de forma continua si el riesgo de crédito ha aumentado a lo largo de cada periodo de informe. Para evaluar si el riesgo de crédito ha aumentado de forma considerable, la Compañía compara el riesgo de incumplimiento del activo a la fecha del informe contra el riesgo de incumplimiento a la fecha de reconocimiento inicial. Para esto se considera la información razonable prospectiva disponible.

Los activos financieros se cancelan cuando no hay una expectativa razonable de recuperación, como sería el caso de un deudor que no se pueda comprometer con el plan de pagos de la Compañía. La Compañía determina la cancelación de los préstamos o cuentas por cobrar cuando el deudor no realiza sus pagos contractuales por más de 120 pasada la fecha de vencimiento. Cuando los préstamos o las cuentas por cobrar son cancelados, la Compañía continúa sus esfuerzos de cobranza para intentar recuperar las cantidades adeudadas. Cuando se logra la recuperación, las cantidades correspondientes se reconocen en resultados.

iii. Crédito de autos, de consumo y comerciales (Crédito de autos) y otros préstamos

Los créditos de autos y otros créditos comerciales representan los importes efectivamente entregados a los acreditados, y los intereses que, conforme al esquema de pagos, se vayan devengando. Los créditos se otorgan después de analizar la situación financiera del acreditado, la viabilidad económica de los proyectos de inversión y otros factores generales que se establecen en los manuales y las políticas internas de la Compañía.

El saldo insoluto de los créditos se registra como cartera vencida cuando se tiene conocimiento de que el acreditado se encuentra en concurso mercantil conforme a la Ley de Concursos Mercantiles. Aunque el acreditado en concurso mercantil continúe realizando pagos, se considerará cartera vencida cuando sus amortizaciones no hayan sido liquidadas en su totalidad en los términos pactados originalmente, considerando al efecto lo siguiente:

- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento y presentan 30 o más días naturales de vencidos.
- Si los adeudos consisten en créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses y presentan 90 o más días naturales de vencido el pago de intereses respectivo, o bien, 30 o más días naturales de vencido el principal.
- Si los adeudos consisten en créditos con pagos parciales de principal e intereses, y presentan 90 o más días naturales de vencidos.

Los créditos vencidos que se reestructuran o renuevan permanecen dentro de la cartera vencida, en tanto no exista evidencia de pago sostenido al amparo de los Criterios Contables. Asimismo, los créditos con pago único de principal al vencimiento y pagos periódicos de intereses, así como los créditos con pago único de principal e intereses al vencimiento que se reestructuran durante el plazo del crédito o se renuevan en cualquier momento son considerados como cartera vencida.

Los créditos que desde su inicio se clasifiquen como revolventes que se reestructuren o renueven en cualquier momento se considerarán como cartera vigente únicamente cuando el acreditado hubiere liquidado la totalidad de los intereses devengados, el crédito no presente periodos de facturación vencidos, y se cuente con elementos que justifiquen la capacidad de pago del deudor, es decir que el deudor tenga una alta probabilidad de cubrir dicho pago.

iv. Reserva para pérdidas por deterioro

La Compañía considera que un activo financiero está en incumplimiento cuando:

- es poco probable que el prestatario pague sus obligaciones de crédito a la Compañía en su totalidad; o
- el prestatario ha pasado más de 90 días
- para factoraje financiero cuando el prestatario tiene más de 60 días de vencimiento
- es probable que el prestatario quiebre o se declare en bancarrota o una acción similar.

Los insumos utilizados en la evaluación de si un instrumento financiero está en mora y su importancia pueden variar con el tiempo para reflejar los cambios en las circunstancias.

Medición de pérdida de crédito esperada (ECL)

Las principales entradas relacionadas con la medición de ECL suelen ser los siguientes parámetros:

- Probabilidad de Incumplimiento (PD),
- Pérdida dada por defecto (LGD), y
- Exposición al Predeterminado (EAD).

La metodología de DP utiliza información derivada de modelos estadísticos utilizando datos históricos.

La Compañía estima los parámetros de LGD basándose en el historial de tasas de recuperación de reclamos contra préstamos incumplidos. Los modelos LGD consideran cobros en efectivo y colaterales. EAD representa la exposición esperada en el momento del incumplimiento.

La EAD de un activo financiero es el valor bruto en libros en caso de incumplimiento. Además, el monto no utilizado de un activo financiero se considera sobre la base de posibles montos futuros que se pueden extraer.

En el caso de la cartera de factoraje financiero, se ha aplicado el enfoque simplificado IFRS 9.

Aumento significativo del riesgo de crédito.

La Compañía evalúa a futuro la pérdida crediticia esperada asociada con sus activos financieros registrados al costo amortizado.

La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un aumento significativo en el riesgo de crédito, una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros de acuerdo con su riesgo de crédito, se evalúan individual o colectivamente para determinar el deterioro para reconocer la provisión para pérdidas por deterioro que surgen de riesgo crediticio.

Al determinar si el riesgo crediticio de un instrumento financiero ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial, la Compañía considera que la información razonable y sustentable es relevante y está disponible sin costo o esfuerzo indebido, incluida la información cuantitativa y cualitativa. Como respaldo, la Compañía considerará presumiblemente que un aumento significativo en el riesgo crediticio ocurre a más tardar cuando un activo tiene más de 30 días de vencimiento.

El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en los cambios en la calidad crediticia desde el reconocimiento inicial y considera las siguientes etapas:

La Compañía evalúa de forma prospectiva las pérdidas crediticias esperadas relacionadas con sus activos financieros registrados a costo amortizado y a valor razonable a través de ORI. La metodología de deterioro aplicada depende de si ha habido un incremento considerable en el riesgo de crédito. Una vez que la Compañía ha clasificado sus activos financieros conforme al riesgo de crédito, estos se evalúan de manera individual o colectiva para identificar señales de deterioro y así reconocer la reserva para pérdidas por deterioro derivadas del riesgo de crédito. El modelo de pérdidas crediticias esperadas se basa en cambios en la calidad de crédito a partir del reconocimiento inicial y considera las siguientes fases:

Etapa	Definición	Base de reconocimiento de la reserva para pérdidas crediticias esperadas
Fase 1 (vigente)	Esta fase incluye los créditos que no han experimentado un aumento significativo en el riesgo de crédito.	Pérdidas esperadas a 12 meses. Cuando la vida esperada de un activo es menor a 12 meses, las pérdidas esperadas se miden a la vida esperada del mismo.
Fase 2 (de bajo rendimiento)	Esta fase incluye los créditos que han sufrido un incremento considerable en el riesgo de crédito pero para los cuales no hay evidencia objetiva de deterioro. La utilidad por intereses se sigue calculando sobre el valor en libros bruto del activo.	Pérdidas esperadas a lo largo de la vida del activo

Fase 3 (vencida)	Esta fase incluye créditos con evidencia objetiva de deterioro a la fecha del informe. La utilidad por intereses se calcula sobre el valor en libros neto (neto de la reserva para pérdidas por deterioro).	Pérdidas esperadas a lo largo de la vida del activo
Cancelación	Créditos para los cuales no se tiene una expectativa razonable de recuperación. La Compañía clasifica sus créditos en esta fase cuando el acreditado se ha declarado en concurso mercantil de conformidad con la Ley de Concurso Mercantil o cuando la Administración de la Compañía ha decidido cancelarlo.	El activo es cancelado.

La Compañía ha definido las fases modelo como sigue: “Fase 1” La pérdida esperada se calcula a 12 meses debido a que los créditos no presentan un riesgo significativo; es decir, el pago tiene un retraso menor a 30 días. Cuando un crédito excede el riesgo de crédito, es decir que el incumplimiento excede los 30 días, el crédito se clasifica como “Fase 2”. Un crédito con incumplimiento, es decir que ha excedido los 90 días, se considera como “Fase 3”.

Para la etapa 1, el PD calcula la probabilidad de que el crédito se suspenda en los próximos 12 meses, mientras que la DP en la etapa 2 es el resultado de las probabilidades de la vida restante del préstamo. La probabilidad en la Etapa 3 se define como el 100%.

Información prospectiva incorporada en ECL.

La información económica a futuro se incluye en la determinación de la ECL a nivel de cartera.

La compañía utiliza información prospectiva teniendo en cuenta datos históricos y ha aprovechado su experiencia en la gestión de dicha información. Además, la Compañía ha realizado un análisis histórico tratando de identificar variables macroeconómicas clave que afectan las pérdidas crediticias esperadas.

La Compañía considera posibles escenarios prospectivos junto con ponderaciones de escenarios. La cantidad de escenarios y sus ponderaciones se reevalúan trimestralmente.

g. Arrendamientos

Arrendador

La Compañía clasifica los arrendamientos como arrendamiento operativo o arrendamiento financiero con base en un análisis técnico de cada uno de sus contratos de arrendamiento considerando lo siguiente: un arrendamiento se clasifica como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad del activo subyacente. Un arrendamiento se clasifica como arrendamiento operativo cuando no se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la titularidad del activo subyacente. La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la sustancia de la transacción más que la forma del contrato.

La clasificación de un arrendamiento se hace desde la fecha de inicio y se reevalúa únicamente en caso de modificaciones al contrato de arrendamiento. Los cambios en las estimaciones (por ejemplo, los cambios en las estimaciones de la vida económica o del valor residual del activo subyacente), o los cambios en las circunstancias (por ejemplo, incumplimiento por el arrendatario) no dan lugar a una nueva clasificación del arrendamiento para fines contables.

a) Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en donde los riesgos y beneficios asociados al activo subyacente son retenidos por la Compañía (arrendador) se clasifican como arrendamientos operativos. Los ingresos recibidos bajo un arrendamiento operativo se registran en resultados con base en el método de línea recta a lo largo de periodo de arrendamiento. Las cuentas por cobrar de arrendamientos operativos corresponden a la renta exigible de acuerdo con los términos contractuales. Las rentas pagadas por el acreditado de forma anticipada se registran en créditos diferidos y cobros anticipados y se aplican contra los arrendamientos conforme se hace exigible la renta mensual.

b) Arrendamientos financieros

Los arrendamientos en donde los riesgos y beneficios asociados al activo subyacente son transferidos al arrendatario se clasifican como arrendamientos financieros. El arrendador debe cancelar el activo subyacente de su planta, mobiliario y equipo y reconocer una cuenta por cobrar sobre la inversión neta en el arrendamiento. La Compañía también deberá reconocer una utilidad a lo largo del periodo de arrendamiento con base en un patrón que refleje la tasa de rendimiento periódica constante sobre la inversión del arrendatario en el arrendamiento.

Arrendatario

La Compañía reconoce, por cada uno de sus contratos de arrendamiento como arrendatario, el derecho de uso del activo que represente su derecho a utilizar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento que represente su obligación de hacer pagos de arrendamiento. El pasivo por arrendamiento se mide inicialmente al valor presente de la renta mínima, y posteriormente los pagos de renta se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción en las obligaciones por arrendamiento, para así llegar a una base constante del saldo restante del pasivo. Las rentas variables se reconocen como utilidad o pérdida en los periodos en los que se incurren. Los aumentos en pagos de renta directamente asociados a un factor o una tarifa específica representarán una remediación del pasivo por arrendamiento.

El activo por derecho de uso de los activos arrendados se calcula inicialmente al costo y se mide posteriormente al costo menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro.

La Compañía optó por aplicar el expediente práctico de la NIIF 16, por tipo de activo subyacente, para así evitar separar los componentes de no arrendamiento de los componentes de arrendamiento, y en su lugar contabilizar cada componente de arrendamiento y cualquier componente no de arrendamiento como un sólo componente de arrendamiento. Esta determinación implica medir el pasivo por arrendamiento, incluyendo los pagos asociados a los componentes de pago.

h. Instrumentos financieros derivados

Los derivados se reconocen inicialmente a valor razonable a la fecha en que se suscribe el contrato del derivado y posteriormente se revalúan a su valor razonable al final del periodo que se reporta. La contabilización de cambios posteriores en valor razonable depende de si el derivado se designa como instrumento de cobertura, y de ser así, de la naturaleza de la partida que se cubre.

La Compañía designa derivados con el fin de cubrir riesgos específicos asociados al flujo de efectivo reconocido como activo y pasivo y para transacciones previstas (cobertura de flujo de efectivo).

La Compañía documenta al inicio de la cobertura todas las relaciones entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, así como el objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo diversas operaciones de cobertura. También documenta, tanto al inicio de la cobertura como de manera continua, la evaluación para determinar si los derivados que se utilizan en las operaciones de cobertura han sido y seguirán siendo altamente efectivos para compensar los cambios en el valor razonable o en los flujos de efectivo de las partidas cubiertas.

Los movimientos de la reserva de cobertura en el capital contable se muestran en la Nota 6. El valor razonable total de derivados de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no-circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y, como activo o pasivo circulante, si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Cobertura de flujo de efectivo

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como cobertura de flujo de efectivo se reconoce en el capital contable. La utilidad o pérdida asociada a la porción no efectiva se reconoce de inmediato en resultados bajo "Otras utilidades (pérdidas) de la operación, neto".

Las cantidades acumuladas en el capital contable se reclasifican a resultados en los periodos en los que la partida cubierta afecta dichos resultados. Cuando un instrumento de cobertura expira o se vende, o cuando una cobertura ya no cumple con los criterios contables de cobertura, cualquier utilidad o pérdida acumulada en ese momento en el capital contable se deja en el capital contable y se reconoce cuando la transacción prevista finalmente se registra en el estado de resultados. Cuando ya no se espera que una transacción prevista ocurra, la utilidad o pérdida acumulada reportada en el capital contable se transfiere de inmediato al estado de resultado integral dentro de "Otras utilidades (pérdidas) de la operación, neto".

i. Inmuebles, mobiliario y equipo

Los inmuebles, mobiliario y equipo se expresan al costo histórico menos la depreciación acumulada y las pérdidas por deterioro, de existir estas. El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los activos.

Los costos subsecuentes se incluyen en el valor en libros del activo o se reconocen como un activo por separado, según el caso, sólo cuando es probable que dichos activos generen beneficios económicos futuros para la Compañía y su costo se pueda medir de forma confiable. El valor en libros de cualquier componente reconocido como un activo por separado se cancela cuando se reemplaza. Todas las demás reparaciones y costos de mantenimiento se cargan al estado de resultados durante el periodo financiero en que se incurre en éstos.

Los métodos de depreciación y los periodos utilizados por la Compañía se revelan en la Nota 9. Los gastos de depreciación se reconocen en el estado de resultados en los periodos en los que se incurren.

El valor residual del activo, la vida útil y el método de depreciación se revisan cuando la operación de arrendamiento ha concluido y los activos son regresados a la Compañía. En ese momento, el método de depreciación se ajusta dentro de las políticas internas de la Compañía, y se da el mismo tratamiento que a cualquier otro activo de la Compañía, como se describe en el párrafo anterior.

Las partidas de inmuebles, mobiliario y equipo se cancelan cuando el activo se vende o cuando no se espera recibir beneficios económicos futuros derivados del uso continuo del activo. El importe en libros de un activo se reduce inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que su importe recuperable estimado.

Las utilidades y las pérdidas de las disposiciones de activos se determinan comparando el producto con el valor en libros. Estas se incluyen en resultados.

j. Propiedades de inversión

Las propiedades que se conservan para obtener rendimientos por arrendamiento a largo plazo o para apreciación del capital, o ambos, que no ocupen las compañías del Grupo consolidado se clasifican como propiedades de inversión.

Las propiedades de inversión se miden inicialmente al costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y, en su caso, los costos de endeudamiento (ver Nota 10).

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión se registran al costo.

k. Activos intangibles

a. Software

Los costos asociados al mantenimiento de programas de software se reconocen como gastos conforme se incurren. Los costos de desarrollo directamente atribuibles al diseño y las pruebas de productos de software únicos e identificables controlados por la Compañía se reconocen como activos intangibles cuando se cumplen los siguientes criterios:

- es técnicamente posible completar el software para que esté en condiciones de uso
- la administración pretende completar el software y usarlo o venderlo
- existe la posibilidad de usar o vender el software
- se puede demostrar la forma en que el software generará beneficios económicos futuros probables
- existen adecuados recursos técnicos, financieros y de otro tipo para completar el desarrollo y poner en uso o vender el software, y
- los gastos atribuibles al software durante su desarrollo pueden ser medidos con fiabilidad.

Los costos directamente atribuibles que se capitalizan como parte del software incluyen los costos de empleados y una porción adecuada de gastos generales indirectos.

Los costos de desarrollo capitalizados se registran como activos intangibles: y se amortizan desde el momento en que el activo está listo para uso.

b. Investigación y desarrollo

Los gastos de investigación y desarrollo que no cumplan con los criterios del punto (a) anterior se reconocen como gasto conforme se incurren. Los costos de desarrollo reconocidos anteriormente como gastos no se reconocen como activos en un periodo posterior.

l. Otros activos

Otros activos incluyen pagos anticipados, inversiones en asociadas bajo el método de participación, anticipos a proveedores y cargos diferidos.

Los pagos anticipados y los anticipos a proveedores que se registran bajo otros activos representan gastos efectuados por la Compañía en donde no han sido transferidos los beneficios y riesgos inherentes a los bienes que se está por adquirir o a los servicios que se está por recibir. Los pagos anticipados y anticipos a proveedores se registran a su costo y se presentan en el balance general como otros activos, dependiendo del rubro de la partida de destino. Los pagos anticipados y anticipos a proveedores denominados en moneda extranjera se reconocen al tipo de cambio de la fecha de la transacción, sin modificarse por posteriores fluctuaciones cambiarias entre las monedas. Una vez recibidos los bienes y/o servicios relativos a los pagos anticipados y anticipos a proveedores, estos deben reconocerse como un activo o como un gasto en el estado de resultados del periodo, según sea la naturaleza respectiva.

m. Créditos bancarios

Los créditos bancarios de otras entidades son líneas de crédito y otros créditos obtenidos de instituciones de crédito que se registran al valor contractual de la obligación, para lo cual los gastos por intereses se reconocen en resultados conforme estos se incurren.

Los créditos bancarios se muestran netos de costos de transacción incurridos. La deuda se mide posteriormente al costo amortizado. Cualquier diferencia entre el rendimiento (neto de costos de operación) y la cantidad redimida se reconoce en resultados a lo largo del periodo del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Las comisiones pagadas para la apertura de líneas de crédito se reconocen como costos de operación del préstamo en la medida en que sea probable que se retire una parte o todo el monto del préstamo. En ese caso, la comisión se difiere hasta que se haga el retiro. En la medida en que no exista evidencia de la probabilidad de que parte o toda la línea de crédito sea retirada, la comisión se capitaliza como un pago anticipado de deuda y se amortiza a lo largo del periodo de la línea de crédito.

n. Pasivos bursátiles

Los pasivos bursátiles se asocian a la deuda a largo plazo emitida para generar capital de trabajo (bonos internacionales e instrumentos de deuda), los cuales se reconocen al valor contractual de la obligación, reconociendo los intereses correspondientes en resultados conforme se devengan.

Los pasivos bursátiles se muestran netos de costos de transacción incurridos. La deuda se mide posteriormente al costo amortizado. Cualquier diferencia entre el rendimiento (neto de costos de operación) y la cantidad redimida se reconoce en resultados a lo largo del periodo del préstamo usando el método de la tasa de interés efectiva. Las comisiones pagadas para la apertura de líneas de crédito se reconocen como costos de operación del préstamo en la medida en que sea probable que se retire una parte o todo el monto del préstamo. En ese caso, la comisión se difiere hasta que se haga el retiro. En la medida en que no exista evidencia de la probabilidad de que parte o toda la línea de crédito sea retirada, la comisión se capitaliza como un pago anticipado de deuda y se amortiza a lo largo del periodo de la línea de crédito.

Bursatilización

La bursatilización es la transacción por medio de la cual ciertos activos son transferidos a un vehículo creado para ese fin (generalmente un fideicomiso), con la finalidad de que este último emita pasivos bursátiles para ser colocados entre el gran público inversionista. Las bursatilizaciones realizadas por la Compañía no cumplieron con las condiciones establecidos en las NIIF para calificar como transferencia de propiedad.

En una bursatilización de financiamiento, el vendedor registra el financiamiento pero no la salida de activos en el balance general. Los rendimientos generados por los activos financieros (derechos de cobro de la cartera de crédito para arrendamientos operativos) bajo condiciones de bursatilización se registran en resultados del ejercicio.

o. Notas Perpetuas Subordinadas

Las obligaciones subordinadas perpetuas se reconocen a valor nominal, con base en el valor contractual de las operaciones, y se registra directamente en capital contable, incluyendo los rendimientos respectivos.

Las obligaciones subordinadas no tienen una fecha de pago definida, ni pueden canjearse a discreción de los tenedores del instrumento. Cualquier pago relacionado con estas notas está sujeto a los términos y condiciones establecidos en el documento de notas correspondiente, y es completamente discrecional para la Compañía.

p. Provisiones

Las provisiones de pasivo representan obligaciones presentes por eventos pasados en donde es probable la salida de recursos económicos (altamente probable). Estas provisiones se han registrado bajo la mejor estimación realizada por la Administración.

q. Impuesto sobre la renta (ISR)

La partida de impuesto sobre la renta del estado de resultados representa la suma del impuesto sobre la renta a pagar y el impuesto sobre la renta diferido.

El impuesto sobre la renta que se presenta en el estado de resultados representa el impuesto causado al cierre del periodo que se reporta, así como los efectos del impuesto sobre la renta diferido determinado por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha del balance general en el lugar en donde opera la Compañía y genera ingresos gravables, al total de las diferencias temporales derivadas de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos que se espera apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación.

El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

La Administración evalúa de forma periódica las posiciones adoptadas en las declaraciones de impuestos respecto de las situaciones en las que las normas fiscales aplicables están sujetas a interpretación. Establece las provisiones necesarias sobre la base de los importes que espera serán pagados al fisco. De acuerdo a dicha evaluación, al 31 de marzo de 2019, 31 de diciembre de 2018 y 1 de enero de 2018, no existen posiciones de impuestos inciertas.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen sólo en la medida en que sea probable que exista una utilidad fiscal futura contra la cual se puedan amortizar las diferencias temporales y pérdidas.

r. Capital contable

El capital contable, la prima por emisión de acciones, la reserva de capital y los resultados de años anteriores se expresan como se muestra a continuación: i) movimientos realizados a partir del 1 de enero de 2008, a su costo histórico, y ii) movimientos realizados hasta el 1 de enero de 2008, a valores actualizados, determinados mediante la aplicación a de factores derivados del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC) a los valores históricos. Consecuentemente, los diferentes conceptos del capital contable se expresan a su valor histórico modificado.

La prima neta en colocación de acciones representa el excedente entre el pago por las acciones suscritas y el valor nominal de \$3.1250 por acción a la fecha de suscripción.

La Compañía no tiene ningún instrumento que pueda diluir la utilidad por acción.

s. Otros resultados integrales

El resultado integral está compuesto por la utilidad (pérdida) neta, los efectos por conversión y por los efectos de valuación de instrumentos derivados, que se refleja en el capital contable y no constituye aportaciones, reducciones y distribuciones de capital.

t. Ingresos y costos totales

Los ingresos incluyen la utilidad por intereses, los intereses generados por las cuentas por cobrar de arrendamientos financieros, los cambios en el valor de activos financieros y las ganancias netas por tipos de cambio, los cuales se reconocen directamente en resultados.

Los ingresos por intereses se reconocen en resultados conforme se acumulan, utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

Los costos incluyen gastos por intereses sobre préstamos, cambios en el valor razonable de activos financieros, y pérdidas por deterioro de activos financieros, y se reconocen directamente en resultados.

Los costos incrementales asociados directamente a la adquisición o creación de un pasivo financiero se reconocen en resultados utilizando el método de la tasa de interés efectiva.

u. Partes relacionadas

La Compañía realiza transacciones con partes relacionadas en el transcurso normal de operaciones. Las transacciones con partes relacionadas son transacciones en donde las partes relacionadas adeudan cantidades a la Compañía en relación con transacciones de depósitos o de otras disponibilidades o préstamos, operaciones de crédito o descuentos, o descuentos revocables o irrevocables otorgados y documentados a través de pasivos bursátiles o contratos, o reestructuraciones, renovaciones o modificaciones a las líneas de crédito existentes.

v. Dividendos

Se crea una reserva para el monto de dividendos declarados, la cual debe ser autorizada, y no a discreción de la entidad, al o antes del cierre del ejercicio de reporte, pero no distribuida al final del periodo de reporte.

w. Utilidad por acción

i. Utilidad básica por acción

La utilidad básica por acción se calcula dividiendo la utilidad atribuible a los propietarios de la Compañía, sin incluir los costos de pagos a capital, con la excepción de las acciones ordinarias,

ii. Utilidad diluida por acción

La Compañía no tiene ningún instrumento que pueda diluir la utilidad por acción.

Dividendos pagados, acciones ordinarias:	0
---	---

Dividendos pagados, otras acciones:	0
--	---

Dividendos pagados, acciones ordinarias por acción:	0
--	---

Dividendos pagados, otras acciones por acción:	0
---	---
